



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport anual 2022**

Raport anual conform: Legii nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018

Pentru exercițiul financiar: 2022

Data raportului: 28.04.2023

Denumirea emitentului: Fondul de Investitii Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest adm. de SAI Broker S.A.

Sediul social: Cluj-Napoca, str. Moșilor, Nr. 119, et. 4, jud. Cluj

Numărul de telefon: 0364-260.755 și numărul de fax: 0364-780.124

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 30706475

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J12/2603/2012

Capital social subscris și vărsat: 2.206.180 lei

Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF): nr. 11/10.04.2013

Număr de înregistrare în Registrul ASF: CSC09FIAIR/120010

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

1. Analiza activității emitentului

1.1. Informații generale despre Emitent

Identitatea Fondului

Fondul Fondul de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest (prescurtat F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest) a fost constituit prin contract de societate, fiind înregistrat în Registrul A.S.F. în cadrul Secțiunii 9 – Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 – Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existență este nelimitată.

Anterior, Fondul a fost înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară prin avizul nr. 11/10.04.2013, fiind înscris inițial în Registrul public al A.S.F. în calitate de A.O.P.C. sub denumirea de „Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest” sub numărul CSC08FIIR/120035.

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este constituit la inițiativa S.A.I. Broker S.A. în forma juridică de societate fără personalitate juridică, ca fond de investiții alternative de tip contractual (F.I.A.C.), de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

Politica investițională a Fondului este fundamentată pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin deținerea de acțiuni la emitenții regăsiți în coșul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenți regăsiți în coșul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau F.I.A. care urmăresc replicarea indicelui BET-FI.

Fondul de investiții alternative destinat investitorilor de retail BET-FI Index Invest, administrat de S.A.I. Broker S.A., nu utilizează tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează/investește în instrumente de tip total return swap, în sensul definițiilor prevăzute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intră în componența indicelui BET-FI, respectiv cele 3 Societăți de Investiții Financiare, Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania) și Fondul Proprietatea. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor încasate de fond vor fi redistribuite către investitori în proporție de minim 70%.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social în Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizată de A.S.F. în calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind înscrisă în registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

În prezent, SAI Broker SA administrează 9 fonduri de investiții, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise și 1 fond alternativ de investiții destinat investitorilor de retail) și 4 fonduri de investiții alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate în administrare fiind de peste 110 milioane lei.

Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision anual de 1,2% (0,1% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Depozitarul Fondului

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registru C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

a) Descrierea activității de bază a emitentului

FIAIR BET-FI Index Invest este un fond de investitii alternative, al cărui obiectiv principal îl constituie atragerea de fonduri de la investitori, în vederea investirii acestora preponderent în acțiuni care se afla în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

b) Precizarea datei de înființare a emitentului

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest s-a înființat la finalul lunii mai 2013 la inițiativa S.A.I. Broker S.A. și a fost înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) prin avizul nr. 11/10.04.2013, fiind înscris inițial în Registrul public al A.S.F. în calitate de A.O.P.C. sub denumirea de „Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest” sub numărul CSC08FIIR/120035. În data de 31.03.2015 fondul s-a listat la Bursa de Valori București. Prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021, Fondul a fost autorizat să funcționeze ca fond de investiții alternative de tip contractual (F.I.A.C.),

de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

Nu este cazul.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Ținând cont de profilul activității Fondului, activele sale sunt în întregime de natură financiară. Situația activelor la finalul anului 2022 se prezintă astfel:

Indicator (valori in lei)	31.12.2022	31.12.2021	Diferenta
Active imobilizate, din care:	0	0	0
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0	0
Active curente, din care:	10.930.151	11.763.117	-832.966
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	10.390.050	11.454.578	-1.064.528
Sume in curs de decontare si alte active	33	6.738	-6.705
Numerar si echivalente de numerar	540.068	301.801	238.267
Total active	10.930.151	11.763.117	-832.966

Valoarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere a scăzut cu 1.064.528 lei pe parcursul anului 2022, datorită operațiunilor de vânzare de acțiuni din portofoliu, ajungând la 10.390.050 lei față de 11.454.578 lei la finele anului 2021. Totodată, numerarul și echivalentele de numerar au crescut cu 238.267 lei în anul 2022 până la valoarea de 540.068 lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului

Performanțe în anul 2022

La 31.12.2022, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 842,4590 lei și înregistrează o scădere cu 0,8% față de nivelul de la sfârșitul anului 2021. Această evoluție a fost determinată de creșterea aversiunii la risc pe piețele globale pe fondul invaziei militare a Rusiei în Ucraina și a creșterii accelerate a inflației la nivel global și au avut o influență nefavorabilă asupra performanțelor financiare ale companiilor din sectorul financiar listate la BVB pe parcursul anului 2022. Totodată, de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 110,6%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de cca 8,1%/an.

Evoluție zilnică VUAN în anul 2022

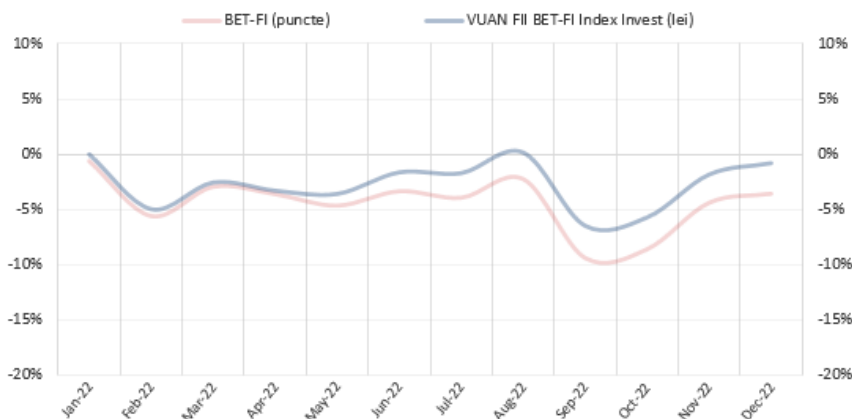


Temerile legate de intrarea economiilor în recesiune la nivel global datorită inflației ridicate și înăsprirea politicilor monetare conduse de marile bănci centrale (FED și BCE) prin majorarea ratelor de dobânda pentru a contracara influența negativă a creșterii accelerate a inflației la nivel global precum și escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei și invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au indus o aversiune ridicată la risc pe piețele financiare pe parcursul anului 2022 și au condus la scăderi ample ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa și Asia, în majoritatea cazurilor fiind înregistrată cea mai slabă evoluție anuală după criza financiară din 2008. Astfel, la final de an cele mai accentuate scăderi au fost înregistrate de către indicele american de tehnologie Nasdaq Comp. (-33,1%) fiind urmat de indicele polonez WIG-30 (-20,9%), indicele S&P500 (-19,4%) și indicele austriac ATX (-19%). Indicii burselor dezvoltate din Vestul Europei au înregistrat de asemenea scăderi, însă de mai mică amploare, indicele britanic FTSE-100 fiind performerul anului 2022 cu un plus de 0,9% explicabil prin prisma numărul mare de companii din domeniul energiei care intră în coșul indicelui, în timp ce indicii de pe continentul asiatic au înregistrat scăderi între -9% și -15%. Totodată, bursele din vecinătatea României au înregistrat evoluții strâns corelate cu bursele Vest-Europene în anul 2022, cu excepția indicelui din Bulgaria care a afișat o reziliență mai puternică la scădere (-5,4%).

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent negativă în anul 2022, cu scăderi în medie de peste 10,8% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite) a înregistrat o scădere de 1,9% per ansamblul anului 2022. În această conjunctură nefavorabilă de piață, 3 din cele 6 acțiuni din coșul indicelui BET-FI care se regăsesc și în portofoliul Fondului au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în anul 2022 și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 0,8% față de finalul anului 2021 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 3,6% în aceeași perioadă.



Evoluție lunară comparativă VUAN vs BET-FI - în anul 2022

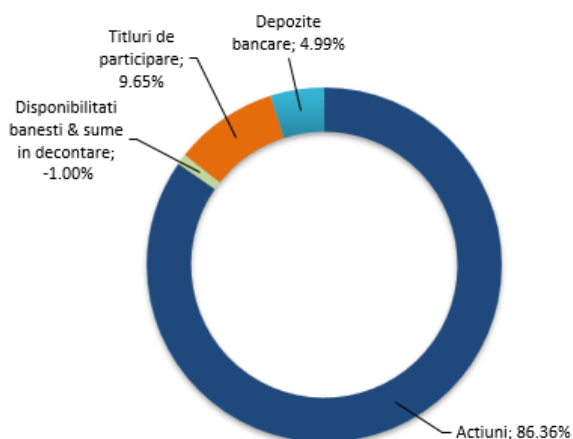


Pe parcursul anului 2022, eroarea de compoziție a portofoliului fondului față de structura indicelui BET-FI a fluctuat între 0,25% și 6,92%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a variat între 0,44% și 0,87%.

	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22
Eroarea de compoziție ¹	3,64%	0,25%	1,13%	1,23%	2,71%	2,70%	6,92%	4,00%	3,05%	2,85%	3,10%	2,53%
Tracking Error ²	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	0,72%	0,47%	0,49%	0,51%	0,51%	0,50%	0,49%	0,44%

La data de 31.12.2022, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 86,36% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 24,61% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 61,74% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,65% din active, depozitele bancare 4,99% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -1,00% din totalul activelor.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2022



¹ masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

² masoara dispersia intre rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni

1.2. Elemente de evaluare generală

Evoluția veniturilor și a cheltuielilor din ultimul an se prezintă astfel:

Indicator (valori in lei)	31.12.2022	31.12.2021
Venituri nete	418.027	2.378.799
Cheltuieli nete	185.960	184.018
Rezultatul perioadei	232.067	2.194.781

Profitul, veniturile și costurile Fondului

Fondul a obținut în anul 2022 un profit net de 232.067 lei față de un profit de 2.194.781 lei la finele anului 2021. Veniturile nete ale Fondului, ce includ câștiguri nete din instrumente financiare tranzacționate, venituri din dividende și din dobânzi, s-au ridicat în anul 2022 la suma de cca 0,42 milioane lei fiind în scădere față de anul precedent când se cifrau la suma de 2,38 milioane lei. La finele anului 2022 cheltuielile nete ale Fondului au fost în sumă de 185.960 lei, fiind în ușoară creștere față de anul 2021.

Lichidități

Valoarea disponibilităților bănești ale Fondului existente în conturile curente și în depozite bancare la data de 31.12.2022 era de 540,068 lei.

1.3. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

a) Riscul de piață

Riscul de piață sau riscul sistematic reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

- (1) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest trebuie să dețină active sau o expunere totală de cel puțin 75% din valoarea activului net (V.A.N.) numai în clasa de active în care este specializat: acțiuni.
- (2) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în acțiuni emise de entități aparținând aceluiași grup, așa cum este acesta definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019. În cazul grupului din care face parte și SAI Broker SA, în calitatea sa de A.F.I.A., limita menționată anterior este de 30%.
- (3) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 25%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A. BET-FI Index Invest în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 25% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.
- (4) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail.

- (5) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
- (6) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 25% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț.

Pentru evaluarea riscului de piață se utilizează metodologia bazată pe calculul volatilității anualizate corespunzătoare valorii la risc (VaR) la un nivel de încredere de 97,5%, prin utilizarea rentabilităților lunare anterioare aferente unei perioade din intervalul ultimilor 5 ani. La data de 31.12.2022, Fondul se încadrează în clasa 4 MRM (*Market Risk Measure*) având o volatilitate anuală estimată de 16,15%.

b) Analiza de senzitivitate

Pentru determinarea impactului pe care riscul de piață îl are asupra valorii activului net s-a efectuat o analiză de senzitivitate ce vizează 6 scenarii în care valoarea totală a portofoliului de acțiuni și titluri de plasament (unități de fond la alte OPC) variază între -30% și +30% față de valoarea la data de referință, cu menținerea constantă a valorii numerarului și echivalentelor de numerar.

Element bilanțier	Valoare (lei)	Analiza de senzitivitate la 31.12.2022					
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
Dețineri acțiuni listate și titluri de plasament	10,390,050	7,273,035	8,312,040	9,351,045	11,429,055	12,468,060	13,507,065
Sume în curs și alte active	33	33	33	33	33	33	33
Numerar și echivalente numerar	540,068	540,068	540,068	540,068	540,068	540,068	540,068
Total active	10,930,151	7,813,136	8,852,141	9,891,146	11,969,156	13,008,161	14,047,166
Total datorii	121,401	121,401	121,401	121,401	121,401	121,401	121,401
Activ net	10,808,750	7,691,735	8,730,740	9,769,745	11,847,755	12,886,760	13,925,765
Impact asupra Activ net		-28.8%	-19.2%	-9.6%	+9.6%	+19.2%	+28.8%

c) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. În acest context, se prezintă ratingul instituțiilor bancare unde există depozite sau disponibilități și se calculează concentrarea expunerii pentru fiecare societate bancară ca procent din expunerea totală la data de 31.12.2022 după cum urmează:

Banca	Rating	Disponibil în conturi curente și numerar (lei)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
BRD	BBB+	0	540,068	540,068	100%
Total		0	540,068	540,068	100%

d) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia, altfel spus nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative la nivel de preț.

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 20% din activele sale. Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest, în vederea asigurării lichidității, poate investi până la 25% din activele sale numai în depozite bancare constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e), în instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea 243/2019.

La finalul perioadei de raportare, respectiv la data de 31.12.2022, o pondere de 4,99% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea cheltuielilor curente și se asigură o bună funcționare a fondului astfel încât riscul de lichiditate este gestionat corespunzător.

e) Riscurile legate de durabilitate

Riscul legat de durabilitate, conform definiției art.2, pct.22 din Reg. UE nr. 2088/2019, reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional.

SAI Broker SA apreciază că, la acest moment, riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante pentru activitatea de administrare pe care societatea o desfășoară. Prin urmare, precizăm că, la data prezentului raport, riscurile legate de durabilitate nu sunt integrate în deciziile de investiții ale SAI Broker SA.

Luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

SAI Broker SA nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții pentru FIA administrate asupra factorilor de durabilitate din următoarele motive:

✓ Dimensiunea SAI Broker SA, natura și amploarea activității desfășurate – SAI Broker SA este o societate de administrare a investițiilor ce nu se încadrează în categoria entităților semnificative, nu administrează conturi individuale de investiții, iar Fondurile aflate în administrarea sa au o politică de investiții ce vizează, preponderent, instrumente financiare autohtone (românești). Deciziile de investire în numele Fondurilor administrate sunt luate în baza unor reguli și proceduri interne ce stipulează modalitatea prin care sunt selectate și verificate, în prealabil, investițiile realizate în numele unui Fond administrat. Acest proces de selecție a investițiilor este transparent și ține cont de riscurile aferente unei investiții financiare.

✓ Informațiile necesare pentru o analiză eficientă a riscurilor legate de durabilitate, pentru emitenții din România, sunt greu de obținut, pot prezenta neajunsuri, sunt greu de verificat, pot fi incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. În lipsa unor operatori/furnizori specializați de date/rapoarte specifice pentru economia României, aceste informații – atunci când sunt ele identificate, nu prezintă suficiente garanții cu privire la corectitudinea și completitudinea lor. Din aceste considerente, credem că evaluarea riscurilor legate



de durabilitate în baza unor informații nesatisfăcătoare din punct de vedere cantitativ și calitativ, conduce la o analiză lipsită de rezultate reprezentative.

✓ Documentele de constituire și funcționare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA conțin mențiuni cu privire la tipurile de instrumente financiare/active în care fiecare Fond poate investi. Investițiile realizate în numele fiecărui Fond sunt în concordanță cu politica/strategia de investiții declarată în documentele de constituire și sunt în acord cu profilul de risc asumat de fiecare Fond. Niciunul din Fondurile aflate în administrarea SAI Broker SA nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile și nici nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. În procesul de selecție a investițiilor realizate în numele Fondurilor administrate, SAI Broker SA consideră că riscurile de durabilitate se suprapun riscurilor legislative și riscurilor de piață, pe care societatea le are în vedere la realizarea unei investiții. Astfel, considerăm că introducerea unui nou parametru în alegerea investițiilor – specific riscurilor de durabilitate, nu se justifică la acest moment.

SAI Broker SA are în vedere evaluarea în mod continuu a aspectelor legate de riscurile de durabilitate și intenționează ca în viitor, pe măsură ce emitenții publică suficiente informații pentru realizarea unor analize corespunzătoare a impactului deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, emitenții deținuți în portofoliile de active sau cei ce prezintă un interes investițional să fie evaluați pe baza unui rating al elementelor de sustenabilitate (rating ESG).

1.4. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

a) [Prezentarea și analiza tendințelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior](#)

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în anul 2022

Temerile legate de intrarea economiilor în recesiune la nivel global datorită inflației ridicate și înăsprirea politicilor monetare conduse de marile bănci centrale (FED și BCE) prin majorarea ratelor de dobândă pentru a contracara influența negativă a creșterii accelerate a inflației la nivel global precum și escaladarea tensiunilor geo-politice din Estul Europei și invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei au fost principalii factori care au indus o aversiune ridicată la risc pe piețele financiare pe parcursul anului 2022 și au determinat scăderi ample ale principalilor indici bursieri din SUA, Europa și Asia. Astfel, indicele reprezentativ al bursei din SUA, S&P 500, a înregistrat o scădere puternică de cca 19,4% în timp ce indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* a înregistrat un declin și mai accentuat de peste 33,1% în anul 2022. Pe plan european, cele mai adânci scăderi au fost înregistrate de indicele polonez WIG-30 (-20,9%) și din indicele austriac ATX (-19%) în timp ce indicii bursei din Germania și din Franța au scăzut cu -12,3%, respectiv cu -9,5%, pe fondul problemelor avansate pe lanțurile de aprovizionare atât în sectorul energetic cât și cel alimentar apărute pe urma conflictului ruso-ucrainean, care a împins nivelul inflației europene la un nivel istoric (peste 10%). Datorită expunerii ridicate pe sectorul energetic și sectorul minier indicele britanic *FTSE-100* a supraproformat înregistrând o creștere marginală (+0,9%) în anul 2022. Roșu a fost culoarea dominantă și pe bursele din Asia, indicele compozit al bursei din China (*Shanghai Comp.*) și indicele bursei din Hong Kong au înregistrat scăderi de peste 15% în contextul în care autoritățile chineze au impus noi măsuri de *lock-down* pentru a stopa răspândirea virusului *SarsCov2*, în vreme ce indicele nipon *Nikkei-225* a pierdut 9,4% din valoarea per ansamblul anului 2022.

Tara	Indice	T1 '22	T2 '22	T3 '22	T4 '22	Anul 2022
Germania	DAX-30	-9,3%	-11,3%	-5,2%	14,9%	-12,3%
Marea Britanie	FTSE-100	1,8%	-4,6%	-3,8%	8,1%	0,9%
Franta	CAC-40	-6,9%	-11,1%	-2,7%	12,3%	-9,5%
Austria	ATX	-14,2%	-13,0%	-6,5%	16,1%	-19,0%
Italia	FTSE-MIB	-8,5%	-14,9%	-3,0%	14,8%	-13,3%
Spania	IBEX	-3,1%	-4,1%	-9,0%	11,6%	-5,6%
Polonia	WIG-30	-6,3%	-19,6%	-18,9%	29,5%	-20,9%
Cehia	PX	-4,1%	-8,5%	-10,3%	7,0%	-15,7%
Ungaria	BUX	-11,8%	-12,3%	-3,6%	15,7%	-13,7%
Bulgaria	SOFIX	-1,4%	-2,2%	-4,2%	2,4%	-5,4%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-4,6%	-11,3%	-6,7%	15,4%	-8,8%
	S&P 500	-4,9%	-16,4%	-5,3%	7,1%	-19,4%
	Nasdaq Comp.	-9,1%	-22,4%	-4,1%	-1,0%	-33,1%
Japonia	Nikkei-225	-3,4%	-5,1%	-2,9%	1,8%	-9,4%
China	Shanghai Comp.	-10,6%	4,5%	-11,0%	2,1%	-15,1%
Hong Kong	Hang Seng	-6,0%	-0,6%	-21,2%	14,9%	-15,5%

Piața de capital din România în anul 2022

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent negativă în anul 2022, cu scăderi în medie de peste 10,8% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite) a înregistrat o scădere de 1,9% per ansamblul anului 2022.

Indice	T1 '22	T2 '22	T3 '22	T4 '22	Anul 2022
BET	-2,7%	-3,3%	-13,5%	9,6%	-10,7%
BET-FI	-3,0%	-0,4%	-6,3%	6,5%	-3,6%
BET-XT	-3,4%	-2,7%	-12,2%	8,1%	-10,8%
BET-NG	-4,3%	9,1%	-11,8%	3,2%	-5,0%
BET-TR	-0,7%	1,5%	-11,2%	9,7%	-1,9%
ROTX	0,4%	-2,5%	-12,1%	7,7%	-7,3%

În ciuda unui context extern dificil, indicii bursieri de la BVB au afișat o reziliență solidă în debutul anului 2022 și au încheiat pe plus luna ianuarie (+0,6% pentru BET-XT), interesul investitorilor pe partea de cumpărare fiind susținut de așteptările unor randamente înalte din dividende în acest an, în special, pentru acțiunile din sectorul bancar. Pe fondul escaladării tensiunilor geo-politice și invazia armatei ruse în Ucraina la finalul lunii februarie piața locală a fost dominată de aversiune la risc iar indicii bursieri de la BVB au înregistrat scăderi ample, în medie de cca 4%, în ciuda faptului că majoritatea companiilor importante de la BVB au livrat rezultate financiare solide cu ocazia raportărilor preliminare pentru anul 2021.

Luna martie 2022 a reprezentat un adevărat *roller-coaster* pentru bursele de acțiuni din întreaga lume, prima parte a lunii fiind marcată de amplificarea tensiunilor geo-politice dintre Rusia și Ucraina și temerilor privind izbucnirea unui al III-lea razboi mondial care au condus la scăderi ample pe toate piețele, în timp ce pe finalul lunii am asistat la o revenire la fel de spectaculoasă, care a anulat mare parte din scăderi, pe un val de optimism motivat de așteptarea ca războiul din Ucraina să nu se extindă înafara granițelor țării. În ton cu dinamica burselor externe, piața de la București a înregistrat corecții adanci în prima parte a lunii martie pentru ca ulterior până la final de lună

mare parte din aceste scăderi au fost reversate astfel că indicii de la BVB au încheiat luna martie în proximitatea nivelurilor de referință din luna precedentă. Prin urmare, la finalul primului trimestru din 2022 toți indicii bursieri de la București afixau scăderi între -0,7% și -4,3%.

Pe parcursul lunii aprilie, bursa locală a rămas inertă la scăderile din plan extern, investitorii de la BVB rămânând pe poziții în așteptarea voturilor finale din AGA. Astfel, prima parte a lunii a fost caracterizată de o perioadă cu volume relativ scăzute, principalii indici locali urmând o traiectorie în ușoară depreciere, ca ulterior în a II-a parte a lunii să reușească să recupereze integral, odată cu sporirea interesului în rândul investitorilor pe partea de cumpărare. Prin urmare, tabloul de la finalul lunii aprilie indica evoluții neutre pentru toți indicii de la BVB, cu excepția indicelui BET-NG (+5%), care și-a continuat traseul ascendent.

În luna mai, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor în timp ce corecțiile ex-dividend au imprimat o traiectorie negativă pentru indicii bursieri de la BVB cu scăderi în medie de cca 2% în luna mai, cu excepția indicelui BET-TR (care include dividendele) care a avansat cu 0,4%.

Pe parcursul lunii iunie, în mod îmbucurător, indicii de la BVB au afixat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna iunie cu depreciere ușoară, în medie de 1% pentru indicele BET-XT, în principal, datorită evoluției pozitive a acțiunilor producătorilor de gaze (SNG și SNP) care au contrabalansat mare parte din scăderile înregistrate de sectorul bancar și cel de utilități, prețurile acestora încorporând și corecțiile ex-dividend.

Bursa locală a înregistrat o evoluție modestă în iulie cu creșteri în medie de 1,6% pentru indicele BET-XT în contextul unor rulaje reduse de tranzacționare, o performanță mai bună fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+4,4%) datorită rezultatelor excelente raportate de Petrom la final de S1 2022.

În luna august bursa de la București a urmat tendința descendentă de pe piețele externe și a înregistrat scăderi în medie de 2,9% pentru indicele BET-XT, în ciuda unor rezultate financiare foarte solide raportate de marile companii listate la București pentru S1, o contribuție negativă având-o și corecția ex-dividend a acțiunilor SNP după dividendul special de 0,0450 lei/acțiune.

Aversiunea la risc de pe piețele globale s-a accentuat și mai mult în luna septembrie și s-a repercutat în mod negativ și asupra acțiunilor listate pe bursa de la București pe finalul trimestrului al III-lea. Astfel, indicii de la BVB au evoluat pe un trend puternic descendent în septembrie și au înregistrat scăderi în medie de 11% pentru indicele BET-XT, cele mai ample scăderi fiind înregistrate de acțiunile din sectorul bancar (-16%) și cele din sectorul energetic (-10%).

Luna octombrie a fost o lună de reazăzare caracterizată de volume foarte reduse de tranzacționare în timp ce indicii locali au înregistrat variații modeste (+1.3% pentru indicele BET-XT), investitorii locali rămânând într-o stare de expectativă înainte de sezonul de raportări trimestriale la 9 luni.

În noiembrie acțiunile listate pe bursa de la București au revenit în grațiile cumpărătorilor în luna noiembrie odată cu îmbunătățirea sentimentului la nivel global, indicii bursei de la București evoluând pe un trend puternic ascendent în noiembrie cu creșteri în medie 7,6% (pentru indicele BET-XT). Interesul investitorilor pe partea de cumpărare fiind susținut și de rezultatele companiilor raportate la 9 luni, care au fost în majoritate peste așteptări, în special, în sfera acțiunilor din sectorul financiar și din sectorul de energie și utilități.

În ultima luna a anului, bursa de la București a afixat o reziliență puternică la scăderile accentuate din plan internațional pe parcursul lunii decembrie, însă adoptarea unei OUG de către Guvern care prevede aplicarea unei taxe de solidaritate de 60% din profiturile excepționale ale companiilor din industria de petrol și gaze a generat o secvență descendentă pe indicii locali după Crăciun și o închidere de lună pe roșu (-0,8% pentru indicele BET-XT).

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în anul 2022

Evoluție pret	Anul 2022	Anul 2021	Anul 2020
SIF1	-4,3%	15,5%	-19,4%
EVER	11,8%	-2,0%	-22,4%
TRANSI	-20,0%	0,3%	-12,2%
SIF4	-23,3%	90,9%	-2,8%
SIF5	2,0%	-6,3%	-29,7%
FP	2,5%	37,2%	19,8%

Creșterea aversiunii la risc pe piețele globale pe fondul invaziei militare a Rusiei în Ucraina și creșterii accelerate a inflației la nivel global au avut o influență negativă asupra acțiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 3,6% la finalul anului 2022. Per ansamblul întregului an 2022, acțiunile EVER au înregistrat cea mai bună performanță cu o creștere cu 11,8%, fiind urmate de acțiunile FP (+2,5%) și SIF5 (+2%) în timp ce acțiunile SIF4 (-23,3%), TRANSI (-20%) și SIF1 (-4,3%) au înregistrat o evoluție negativă a cotațiilor pe bursă.

Retrospectiva anului 2022 pentru acțiunile financiare de la BVB

În debutul anului 2022 acțiunile financiare din categoria FIAIR și-au continuat șirul evoluțiilor dezamăgitoare pe parcursul lunii ianuarie și s-au repercutat în mod negativ asupra cotației indicelui BET-FI care a scăzut cu 0,6%. Acțiunile SIF1 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-6,3%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile SIF3 (TRANSI) cu -2% în timp ce acțiunile SIF5 și EVER au înregistrat corecții de sub 1%. În schimb, titlurile FP au afișat o reziliență mai puternică la scădere și au încheiat luna ianuarie cu un avans de 2,3%, interesul la cumpărare fiind susținut de finalizarea cu succes a unui ABB de vânzare a 2,25 mld acțiuni SNP și inițierea unui nou program de rascumpărare ce vizează achiziția unui număr maxim de 800 milioane acțiuni FP până la finele anului 2022. Totodată, acțiunile SIF4 au înregistrat o creștere marginală (0,6%) încheind luna la nivelul de 1,5750 lei/act.

Tendința descendentă s-a menținut și în luna februarie, indicele financiar BET-FI înregistrând o scădere semnificativă de 5,1%. La nivel individual, acțiunile SIF4 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-23,2%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile TRANSI (-6,8%) și SIF1 (-5,5%) în timp ce acțiunile EVER și FP au înregistrat corecții de cca 3%. În contrast cu evoluția celorlalte componente ale indicelui BET-FI, titlurile SIF5 s-au remarcat printr-o creștere cu 13,2%, interesul la cumpărare fiind mult mai pronunțat spre finalul lunii februarie iar conducerea societății a convocat o AGEA pentru aprobarea unui program de răscumpărare a maxim 25 milioane acțiuni SIF5 (5% din capitalul actual).

Afișând o reziliență mai puternică la scădere, indicele BET-FI a întrerupt șirul evoluțiilor negative din primele 2 luni ale anului și a revenit pe creștere în luna martie cu un avans de 2,8%. Cu o creștere de 6,5%, acțiunile FP au fost performerele lunii martie, interesul la cumpărare fiind motivat, în principal, de acordul dintre FP și Ministerul Energiei, în calitate de acționar majoritar, privind listarea Hidroelectrică la bursă, decizie aprobată în AGEA Hidroelectrică de la finalul lunii martie. Evoluții pozitive au fost înregistrate în luna martie și de acțiunile SIF5 (+4%), SIF1 (+3,1), EVER (+3%) și TRANSI (+1%) în timp ce acțiunile SIF4 au încheiat luna pe roșu (-4,5%).

În debutul trimestrului al II-lea interesul la cumpărare pe sectorul financiar s-a disipat simțitor și sub presiunea vânzătorilor cotația indicelui BET-FI a suferit o corecție cu 0,7%. Acțiunile TRANSI au înregistrat cea mai amplă depreciere în aprilie (-7,5%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile FP (-2,4%) și SIF5 (-2,3%) în timp ce acțiunile EVER au înregistrat o evoluție plată. În schimb, titlurile SIF1 (+5,6%) și SIF4 (+1,3%) au înregistrat o evoluție pozitivă

În luna aprilie, în cazul SIF1 acționarii societății au aprobat în AGOA distribuirea unui dividend de 0.06 lei în acest an.

Luna mai a fost caracterizată de o secvență corectivă, cotația indicelui BET-FI scăzând sub valoarea înregistrată la final de aprilie în condițiile în care 5 dintre cele 6 acțiuni din coșul indicelui au avut evoluții negative. Acțiunile SIF5 au fost performerele lunii mai cu un avans de 6,8%, această evoluție pozitivă fiind susținută de decizia ASF de aprobare a unei oferte publice de răscumpărare a unui pachet de 5% din capital la un pret de 2,50 lei/acțiune. Pe de altă parte, cea mai amplă scădere din mai s-a înregistrat în dreptul acțiunilor EVER (-6,6%, -3,1% ajustat cu dividendele) fiind urmate de acțiunile TRANSI (-4,8%) și SIF1 (-2%) în timp ce titlurile SIF4 și FP au înregistrat ușoare corecții de preț de cca 0,4%.

În contrast cu dinamica generală a pieței, indicele sectorial financiar BET-FI a întrerupt șirul evoluțiilor negative din ultimele 2 luni și a revenit pe creștere în luna iunie cu un avans de 1,4%. Acțiunile SIF4 au fost performerele lunii iunie cu o creștere de 20,2%, interesul la cumpărare fiind mult mai pronunțat spre finalul lunii după anunțul privind depunerea la ASF a documentației pentru răscumpărarea de acțiuni proprii (cca 3% din capitalul SIF4). Evoluții pozitive au fost înregistrate în ultima lună și de acțiunile SIF1 (+2,1%), EVER (+1,8%) și FP (+0,2%). În schimb, acțiunile TRANSI s-au depreciat cu 14,3% în iunie în timp ce acțiunile SIF5 s-a corectat cu 4,6% după încheierea OPC la 2,50 lei care a fost suprasubscrisă de cca 4 ori.

Luna iulie a fost caracterizată de evoluții predominant negative pentru acțiunile celor 6 FIAIR listate la BVB, indicele BET-FI înregistrând o scădere cu 0,6%, fiind singurul indice de la BVB cu o evoluție negativă în iulie. Acțiunile SIF1 au înregistrat cea mai amplă depreciere în iulie (-4,5%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile FP (-3,8%) și SIF5 (-2,8%) în timp ce acțiunile EVER au stagnat la 1,16 lei. La polul opus, titlurile TRANSI au înregistrat o revenire furibundă (+15,8%) după scăderile ample din luna precedentă în timp ce acțiunile SIF4 (+3,6%) au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în iulie după finalizarea ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii (cca 3% din capital).

În luna august indicele financiar BET-FI a făcut notă discordantă față de ceilalți indici de la BVB și a înregistrat un avans cu 1,8%, fiind impulsionat de creșterea cu 9,1% a cotației acțiunilor EVER pe fondul unor volume mai mari pe piața principală precum și datorită operațiunilor de răscumpărări zilnice derulate pe parcursul lunii august. De asemenea, o evoluție pozitivă a fost observată și în dreptul acțiunilor SIF1 (+6%) în timp ce acțiunile TRANSI (0,4%) și SIF5 (+0,0%) au înregistrat o relativă stagnare. Pe de altă parte, titlurile SIF4 (-2,1%) și FP (-1,3%) au evoluat pe o pantă descendentă în luna august în condițiile unor rulaje reduse de tranzacționare.

Pe finalul trimestrului al III-lea, în ton cu dinamica generală a pietelor financiare, acțiunile din categoria FIAIR au suferit de asemenea corecții semnificative la nivelul cotațiilor, indicele financiar BET-FI înregistrând o scădere cu 7,4% în luna septembrie. Acțiunile SIF4 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-14,4%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile FP (-10,5%), SIF5 (-9,5%) și TRANSI (-7,9%) în vreme ce titlurile SIF1 au încheiat luna ușor pe minus (-1,2%). Pe de altă parte, acțiunile EVER (+0,0%) au supraproformat în raport cu celelalte componente ale indicelui BET-FI, fiind susținute atât de programul de răscumpărări zilnice de acțiuni proprii cât și de achizițiile efectuate de *BT Asset Management* care a ajuns la o deținere de peste 5% din capitalul social al EVER.

În ton cu dinamica generală a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție modestă în luna octombrie, indicele sectorial BET-FI înregistrând o creștere marginală (+0,9%). Susținute de programul de răscumpărări zilnice de acțiuni proprii acțiunile SIF3 au fost performerele lunii octombrie cu o creștere cu 7,4%, o situație similară fiind observată și în cazul titlurilor FP care au încheiat luna cu un avans de 1,7%. În schimb, acțiunile SIF1 și EVER au înregistrat o evoluție plată în timp ce la polul opus s-au aflat acțiunile SIF4 (-1,2%) și SIF5 (-0,3%) cu evoluții negative la nivelul cotațiilor.

În luna noiembrie indicele financiar BET-FI a subperformat comparativ cu ceilalți indici de la BVB înregistrând o creștere de doar 4,7%. Această evoluție pozitivă a fost susținută, în principal, de acțiunile FP care au urcat cu 7,8% interesul la cumpărare pe titlurile FP fiind alimentat de programul de răscumpărări zilnice și de rezultatele record raportate de Hidroelectrică la finalul primelor 9 luni din 2022 (profit net de 3,53 mld lei; +37% față de 2021). Totodată, creșteri semnificative au fost înregistrate și de acțiunile SIF4 (+6,7%), EVER (+5,5%) și TRANSI (+4,7%) în timp ce titlurile SIF5 și SIF1 au înregistrat variații minore de sub 1%.

Pe final de an, indicele financiar BET-FI a înregistrat un avans cu 0,9% în luna decembrie, fiind susținut, în principal, de creșterea cotației acțiunilor FP cu 6,4% în contextul în care acționarii FP au aprobat distribuirea de dividende din vânzarea Hidroelectrică în prima jumătate a anului 2023 iar managerul FP a finalizat cu succes un ABB de vânzare a 1,77 mld acțiuni SNP pentru suma de 764 milioane lei. Cu excepția titlurilor EVER (+2,6%), celelalte acțiuni din sectorul financiar au cunoscut deprecierea ale cotațiilor: SIF1 (-0,8%), TRANSI (-4,5%), SIF4 (-6,3%), SIF5 (-0,6%).

Per ansamblul anului 2022, acțiunile EVER au înregistrat cel mai bună performanță cu o creștere cu 11,8%, fiind urmate de acțiunile FP (+2,5%), SIF5 (+2%) în timp ce titlurile SIF1 (-4,3%), TRANSI (-20%) și SIF4 (-23,3%) au înregistrat deprecierea la nivelul cotațiilor.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul anului 2022

Element / Lună	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22
Creante	0,71%	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%	0,00%
Actiuni	86,00%	88,41%	87,77%	87,59%	86,28%	85,85%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	0,00%	0,00%	0,41%	0,00%	0,00%	-4,34%
Titluri de participare	9,67%	9,81%	9,61%	9,67%	9,55%	9,92%
Depozite bancare	3,62%	1,78%	2,21%	2,74%	3,33%	8,57%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Element / Lună	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22
Creante	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	81,25%	84,84%	85,88%	86,10%	85,90%	86,36%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	4,86%	-0,19%	-0,50%	0,01%	-0,65%	-1,00%
Titluri de participare la OPC	9,73%	9,69%	9,60%	9,58%	9,53%	9,65%
Depozite bancare	3,96%	5,67%	5,02%	4,31%	5,22%	4,99%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Nu este cazul, întrucât datorită obiectului de activitate Fondul nu înregistrează cheltuieli de capital.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Toate veniturile FI AIR BET-FI Index Invest provin din activitatea de bază. Având în vedere politica de investiții a fondului, veniturile fondului sunt generate din două surse: câștiguri de capital rezultate din aprecierea cotațiilor titlurilor financiare existente în portofoliul fondului și câștiguri din dividende, în funcție de politicile de dividend



aplicate de companiile la care Fondul deține acțiuni. Totodată, structura veniturilor diferă de la un exercițiu financiar la altul, fiind dependentă de evoluția cotațiilor activelor din portofoliul Fondului.

La finalul anului 2022, Fondul a înregistrat câștiguri financiare nete din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în sumă de 13.460 lei, venituri din dividende în valoare de 386.513 lei și venituri din dobânzi în sumă de 18.054 lei.

Indicator (valori in lei)	31.12.2022	31.12.2021	(%) 22/21
Câștiguri financiare nete altele decât dividendele	13.460	2.033.419	-99,3%
Venituri din dobânzi	18.054	1.589	1036,2%
Venituri din dividende	386.513	343.791	12,4%
Total venituri nete	418.027	2.378.799	-82,4%

Structura veniturilor nete	31.12.2022	31.12.2021
Câștiguri financiare nete altele decât dividendele	3%	85%
Venituri din dobânzi	4%	0%
Venituri din dividende	92%	14%
Total venituri nete	100%	100%

Pe parcursul anului 2022 Fondul a înregistrat venituri din dividende în sumă totală de 386.513 lei, în condițiile în care patru dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv *Fondul Proprietatea*, *Evergent Investments*, *SIF Banat Crișana* și *SIF Oltenia*, au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2021. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuția unui dividend suplimentar de 0.060 lei/actiune din rezultatul reportat al anilor precedenți. Totodată, la data *cum-dividend** randamentele din dividend au variat între 1,5% (SIF5) și 6,1% (FP).

	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data plății	Randament dividend*
FP	0.0600	28-ian-22	18-feb-22	2,9%
EVER	0.0650	18-mai-22	10-iun-22	5,2%
FP	0.1250	3-iun-22	27-iun-22	6,1%
SIF1	0.0600	12-iul-22	28-iul-22	2,4%
SIF5	0.0300	14-iul-22	2-aug-22	1,5%

Sursa: www.bvb.ro; Calcule proprii; *Randament brut la data cum-dividend

Structura veniturilor din dividende încasate în anul 2022 este prezentată mai jos:

Emitent (valori in lei)	Simbol	31.12.2022	Pondere
Fondul Proprietatea	FP	236,036	61.1%
Evergent Investments	EVER	88,369	22.9%
SIF Banat-Crișana	SIF1	40,458	10.5%
SIF Oltenia	SIF5	21,651	5.6%
Total dividende		386,513	100.0%

2. Activele corporale ale emitentului

F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest nu deține active corporale la data de 31.12.2022.

3. Piața valorilor mobiliare emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

Precizarea pieței pe care se tranzacționează valorile mobiliare

Unitățile de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest se tranzacționează la Bursa de Valori București începând cu data de 31.03.2015, sub simbolul BTF. La 31.12.2022 erau în circulație 12.830 unități de fond, cu o valoare nominală de 200 lei.

Valoarea tranzacțiilor cu unități de fond BTF realizate pe parcursul anului 2022 a fost de aproximativ 600 lei, iar la data de 31.12.2022 capitalizarea Fondului era de 7.698.000 lei.

Politica Fondului cu privire la dividende

Politica de dividend este reglementată prin Documentul de Ofertă al Fondului de Investiții Alternative BET-FI Index Invest, *pct. 3.13 Distribuții către investitori a câștigului acumulat.*

Conform acesteia, Fondul va distribui anual dividende în cuantum de cel puțin 70% din valoarea dividendelor încasate de Fond în urma plasamentelor în acțiunile care intră în componența indicelui BET-FI.

Situația dividendelor distribuite de Fond în ultimii 3 ani

Dividende platite	An 2022	An 2021	An 2020
Dividend total (lei/UF)	25,00	20,00	20,00
Sume brute plătite (lei)	320.750	276.600	276.652

În anul 2022, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 4 tranșe, un dividend brut cumulat de 25 lei/unitate (5,00 lei/unitate în tranșa I, 6 lei/unitate în tranșa a II-a, 10 lei/unitate în tranșa a III-a și 4,00 lei/unitate în tranșa a IV-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 320.750 lei.

În anul 2021, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 4 tranșe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (3,50 lei/unitate în tranșa I, 8 lei/unitate în tranșa a II-a, 2 lei/unitate în tranșa a III-a și 6,50 lei/unitate în tranșa a IV-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 276.600 lei.

În anul 2020, din dividendele încasate pe parcursul anului, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 3 tranșe, un dividend brut cumulat de 20 lei/unitate (4 lei/unitate în tranșa I, 11 lei/unitate în tranșa a II-a și 5 lei/unitate în tranșa a III-a), sumele brute plătite investitorilor ca dividende fiind în valoare totală de 276.652 lei.

Descrierea oricăror activități ale Fondului de achiziționare a propriilor unități de fond

Cu ocazia operațiunii de răscumpărare obligatorie derulată la finalul lunii ianuarie 2022 au fost răscumpărate un număr de 1.000 unități de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest la valoarea unitară de 849,2717 lei, fiind echivalentul sumei de 849.271 lei.

4. Administrarea Fondului F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest

4.1. Administratorii Fondului

Administratorul Fondului este SAI BROKER SA, în conformitate cu actele constitutive ale F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest. Durata contractului de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond este nelimitată.

Consiliul de administrație al SAI BROKER SA este compus din trei membri. Lista membrilor Consiliului de administrație este următoarea:

- Adrian Danciu - Președinte
- Raul-Vasile Haș - Membru
- Sandu-Mircea Pali – Membru

Detalii privind membrii Consiliului de Administrație se găsesc pe site-ul <https://saibroker.ro/ro/echipa/>.

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și o altă persoană care să fi condus la numirea administratorilor în această funcție.

La data de 31.12.2022 SAI Broker SA și persoanele afiliate dețineau unități de fond emise de FIAIR Bet-FI Index Invest astfel:

- Danciu Adrian, Director general / Președinte C.A. SAI Broker SA – o unitate de fond;
- Fondul de Investiții Alternative destinat Investitorilor Profesionali (F.I.A.I.P.) Optim Invest – 1.395 unități de fond;
- Ilieș Cosmin Bogdan, R.C.C.I / Ofițer conformitate SAI Broker SA – o unitate de fond;

Persoanele afiliate Fondului sunt SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group. Deținerile de unități de fond ale acestora au fost precizate anterior.

4.2. Conducerea executivă a Fondului

Conducătorii societății conduc și coordonează activitatea zilnică a societății în conformitate cu hotărârile organelor statutare, pentru desfășurarea în bune condiții a activităților societății. În anul 2022, directorii societății au fost dl Adrian Danciu și dna Laura Covaciu.

La data de 31.12.2022 persoanele din conducere și persoanele apropiate acestora dețineau unități de fond astfel:

- Danciu Adrian, Director general / Președinte C.A. SAI Broker SA – o unitate de fond;

Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați administratorul Fondului sau membrii din conducerea executivă în ultimii 5 ani referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

4.3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport anual nu au fost realizate modificări la documentele de constituire și funcționare ale Fondului de Investiții BET FI Index Invest.

5. Situația financiar-contabilă

5.1. Situația poziției financiare a Fondului

Evoluția principalelor elemente din bilanțul F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest în ultimele trei exerciții financiare este următoarea:

Indicator (valori in lei)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	10.390.050	11.454.578	9.661.738
Sume in curs de decontare si alte active	33	6.738	33
Numerar si echivalente de numerar	540.068	301.801	246.857
Total active curente	10.930.151	11.763.117	9.908.628
Total active	10.930.151	11.763.117	9.908.628
Capital	2.566.000	2.766.000	2.766.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8.242.750	8.980.704	7.062.523
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	10.808.750	11.746.704	9.828.523
Datorii curente	121.401	16.413	80.105
Total datorii	121.401	16.413	80.105
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	10.930.151	11.763.117	9.908.628

La 31.12.2022 valoarea activelor curente este de 10.930.151 lei, reprezentate de investițiile financiare în sumă de 10.390.050 lei, sumele în curs de decontare și alte active în valoare de 33 lei și disponibilitățile bănești aflate în conturile curente la bănci și depozite bancare în valoare de 540.068 lei. Valoarea datoriilor care au un termen de exigibilitate de până la un an se ridică la suma de 121.401 lei.

5.2. Activul net

Creșterea aversiunii la risc pe piețele globale pe fondul invaziei militare a Rusiei în Ucraina și creșterii accelerate a inflației la nivel global au avut o influență negativă asupra acțiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 3,6% la finalul anului 2022. Aceste evoluții s-au reflectat într-un mod negativ asupra valorii activelor Fondului, activul net al Fondului înregistrând o scădere cu aprox. 0,94 milioane lei până la valoarea de 10.808.750 lei. Totodată, la 31.12.2022, activele totale ale FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează la 10.930.151 lei comparativ cu 11.763.117 lei la sfârșitul anului 2021.

Indicator (valori in lei)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activ total	10.930.151	11.763.117	9.908.628
Activ net	10.808.750	11.746.704	9.828.523



Activ net unitar	842,4590	849,3640	710,6668
Evoluție VUAN de la lansare	110,6%	112,3%	77,7%
Numar unitati de fond	12.830	13.830	13.830

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 31 decembrie 2022 au conținutul și forma prevăzută de Regulamentul ASF nr. 15/2004, respectiv Regulamentul ASF nr. 7/2020, și sunt atașate ca anexe la prezentul raport anual.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului pentru tranzacțiile efectuate la bursă, comisioanele bancare și comisioanele și taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de plătit) se evidențiază distinct.

În perioada de raportare, Fondul nu a avut operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și nici operațiuni cu instrumente de tip total return swap (informare în conformitate cu art. 13 alin. 1 lit. b din Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012).

5.3. Situația contului de profit și pierdere

Evoluția veniturilor și cheltuielilor Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

Indicator (valori in lei)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Câștiguri financiare nete altele decât dividendele	13.460	2.033.419	0
Venituri din dobânzi	18.054	1.589	2.462
Venituri din dividende	386.513	343.791	356.770
Total venituri nete	418.027	2.378.799	359.232
Cheltuieli de administrare a fondului	128.415	136.146	117.563
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	40.471	37.890	44.869
Alte cheltuieli operaționale	17.074	9.982	11.084
Pierderi financiare nete	0	0	847.745
Total cheltuieli	185.960	184.018	1.021.261
Profitul perioadei	232.067	2.194.781	-662.029

În anul 2022 Fondul a înregistrat venituri nete în valoare de 418.027 lei față de 2.378.799 lei în anul precedent. Principala sursă de venit, cu o pondere de peste 92,4% în totalul veniturilor fondului, a fost reprezentată de veniturile din dividende care s-au ridicat la 386.513 lei, acestea fiind în creștere cu 12,4% față de cele încasate în anul 2021. Pe de altă parte, datorită evoluțiilor nefavorabile ale pieței de acțiuni în anul 2022 Fondul a înregistrat câștiguri financiare nete altele decât dividendele în sumă de 13.460 lei comparativ cu 2.033.419 lei în anul anterior. Totodată, Fondul a înregistrat venituri din dobânzi aferente depozitelor constituite la bănci în sumă de 18.054 lei.

Cheltuielile operaționale ale Fondului s-au cifrat în anul 2022 la valoarea de 185.960 lei față de 184.018 lei în anul 2021. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au diminuat cu 5,7% până la 128.415 lei și reprezintă 69% din totalul cheltuielilor suportate de Fond în perioada de raportare. La finele anului 2022 Fondul înregistrează un profit net de 232.067 lei comparativ cu un profit de 2.194.781 lei realizat la sfârșitul anului 2021.

5.4. Situația fluxurilor de numerar

Evoluția fluxurilor de numerar ale Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

Indicator (valori in lei)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Cumpărare unități de fond	0	0	0
Vânzare unități de fond	82.822	0	0
Cumpărare de acțiuni	-1.942.962	-939.060	-1.022.064
Vânzare de acțiuni	3.052.183	1.106.713	1.214.266
Dividende primite	386.514	343.791	356.770
Dobânzi primite:			
Bonificații pentru disponibilități în bancă	18.054	1.589	2.462
Cheltuieli operaționale plătite	-188.323	-181.489	-174.411
Flux de numerar net din activități de exploatare	1.408.288	331.544	377.023
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Intrări din emiteri unități de fond	0	0	0
Răscumpărări unități de fond	-849.271	0	-10.049
Dividende plătite	-320.750	-276.600	-276.600
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	-1.170.021	-276.600	-286.649
Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	238.267	54.944	90.374
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	301.801	246.857	156.483
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	540.068	301.801	246.857

6. Elemente de guvernare corporativă adoptate în cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv și reglementărilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din România.

Auditorul financiar al SAI Broker SA este G5 Consulting SRL cu sediul social în Dej, Strada Alecu. Russo, Nr.24/2, jud. Cluj, România (punct de lucru Cluj-Napoca, strada Horea nr. 6/ 15) societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, reprezentată de Man Alexandru.

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

- SAI Broker SA trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern, care se va desfășura în mod independent și care va avea și următoarele responsabilități:

- Monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității și a modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne precum și să propună măsurile necesare pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SAI Broker SA.
- Să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților pentru respectarea cerințelor impuse SAI Broker SA, în conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum și cu alte reglementări în vigoare.

Managementul riscului

În cadrul SAI Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SAI Broker SA se face în conformitate cu Regulile și procedurile privind desfășurarea activității Compartimentului responsabil cu evaluarea și administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de către Consiliul de Administrație al societății.

Transparența și raportarea financiară

Transparența și obligațiile de raportare financiară au două dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale și semestriale prevăzute de legislația în vigoare.

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unităților de fond, evoluția fondurilor administrate, structura portofoliului precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societății de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate în Buletinul ASF și pe website-ul societății de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea fondurilor vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

SAI Broker SA va întocmi, publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschise de investiții. Raportul anual va fi auditat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiară din România (C.A.F.R.), îndeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. și C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.saibroker.ro, iar în cotidianul național “Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial și raportul anual menționate sunt însoțite de situația detaliată a investițiilor pe perioada de raportare conform cerințelor A.S.F.

Politica de remunerare

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker S.A. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2022

Pentru exercițiul financiar 2022, cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de SAI Broker SA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)	1.608.074	1.601.219	6.855	3 (membri CA) 2 (cond. executivă) 6 (angajați) 2 (funcții externalizate) 13 (număr total beneficiari)
<i>Remunerații fixe</i>	1.244.813	1.237.958	6.855	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	363.261	363.261	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI Broker SA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	168.153	168.153	0	3 (membri CA)
<i>Remunerații fixe</i>	143.073	143.073	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	25.080	25.080	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>



- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
B. Directorii, din care:	695.723	695.723	0	2 (conducerea executivă)
Remunerații fixe	534.546	534.546	0	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	161.177	161.177	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
C. Funcții cu atribuții de control (sunt incluse: auditul intern, control intern și responsabil administrarea riscului):	330.146	323.291	6.855	3 (audit intern, RCCI/O.C., persoană responsabilă cu administrarea riscului)
Remunerații fixe	253.399	246.544	6.855	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	76.747	76.747	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
Remunerații variabile reprezentând comisioane de	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>



<i>performanță</i>				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C, incluse în categoria personalului identificat (sunt incluse: Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale , Contabil Șef, Responsabil IT):	414.052	414.052	0	5 (Dir. Direcția Analiza Oportunităților Investiționale și de Plasament, Dir. Direcția Evaluarea Evaluarea Portofoliilor, Angajat în Serviciu de Analiză a Oportunităților investiționale, Contabil Șef, Responsabil IT)
<i>Remunerații fixe</i>	313.795	313.795	0	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	100.257	100.257	0	
- numerar	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
- alte forme (cu indicarea separate a fiecărei categorii)	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>	<i>Nu este cazul</i>

3. Calculul remunerațiilor și beneficiilor în cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost întocmite și implementate proceduri și reglementări interne de remunerare. În cadrul SAI Broker SA, salariul de bază reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă cerințele funcției,

performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, evidențiate prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remunerației variabile este următoarea: beneficii monetare (sume de bani). În prezent, personalul SAI Broker SA nu primește vreo parte a remunerației sale sub forma unor instrumente legate de acțiuni sau titluri de participare.

Remunerația variabilă plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății, nu poate depăși 75% din remunerația fixă anuală primită de către angajat, respectiv director. Prezenta prevedere se aplică și în cazul angajaților cu funcții de control sau aflate în funcții de administrare a riscurilor și asigurare a conformității/personalului identificat.

Nu se acordă angajaților și directorilor SAI Broker SA o remunerație variabilă în funcție de performanțele vreunui Fond administrat sau în funcție de vânzările Fondurilor administrate. În cazul în care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizație, va opta și pentru acordarea unor remunerații variabile în funcție de performanțele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administrație are obligația actualizării procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinării acestora și a modului de evaluare a performanței Fondului în cauză.

La momentul întocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale și a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizării interne și a complexității structurii organizatorice și a activităților prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administrație a SAI Broker SA.

4. Regulile și procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate în vederea înregistrării SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat în vigoare odată cu înregistrarea societății de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017), ultima lor formă fiind adoptată în data de 02.03.2021.

5. De la data adoptării primei forme a procedurilor și regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA și până în prezent nu au fost realizate modificări semnificative, cu toate acestea reținem modificarea procentului aferent remunerației variabile ce poate fi plătită în decursul unui an calendaristic angajaților și directorilor societății.

Evitarea conflictelor de interes

Întreaga activitate derulată de SAI Broker SA, prin personalul său de specialitate, se va desfășura cu respectarea strictă a legislației în vigoare privind piața de capital, punând în prim plan interesele legitime ale entităților administrate/investitorilor, într-un climat bazat pe profesionalism, onestitate și integritate morală. SAI Broker SA are obligația de a preveni conflictele de interes, iar în cazul apariției unor astfel de conflicte de interes, societatea are obligația de a asigura o administrare corectă în interesul investitorilor.

În vederea evitării conflictelor de interes, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de acțiune ce trebuie urmată în privința acestora.

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost reținut drept situație potențial generatoare de conflict de interes relația dintre SAI Broker SA și SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizăm ca Fondul are încheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzacțiilor realizate pe piața administrată de Bursa de Valori București. Facem precizarea că selecția intermediarului pentru aceste operațiuni respectă regulile și modi interne ale SAI Broker SA. În decursul anului 2022, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 13.921,53,

reprezentând 0,13% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.12.2022. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în cursul anului 2022, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

Politici privind exercitarea dreptului de vot și implicarea

Conform politicilor proprii, SAI Broker SA își va exercita în mod obligatoriu dreptul de vot în adunările generale ale acționarilor emitenților la care fondurile administrate dețin cumulat mai mult de 5% din capitalul social, iar pentru restul deținerilor doar atunci când conducerea executivă consideră oportun acest lucru.

SAI Broker SA va participa în numele fondurilor administrate în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului. Totodată, SAI Broker SA analizează individual fiecare rezoluție supusă votului și are o abordare standard cu privire la următoarele aspecte:

- în privința propunerilor de repartizare a profitului, SAI Broker SA va vota pentru repartizarea acestuia sub formă de dividende dacă poziția financiară a Emitentului nu este influențată negativ de aceste ieșiri de capital sau, în situații particulare, pentru repartizarea profitului către Alte rezerve și utilizarea acestora pentru derularea unor programe de răscumpărări de acțiuni proprii.
- în cazul propunerilor de alegere a administratorilor, SAI Broker SA își va exprima votul în urma evaluării individuale a expertizei și reputației fiecărei persoane care candidează pentru poziția de administrator.
- în orice alte situații, SAI Broker SA va vota astfel încât, bazat pe informațiile și analizele disponibile până la data exercitării, să maximizeze avantajele obținute de fondurile administrate.

Referitor la majorările de capital cu aport, SAI Broker SA va subscrie acțiuni doar în situația în care prețul de subscriere este inferior prețului de tranzacționare de pe piața principală, și când Emitentul raportează rezultate pozitive din activitatea sa operațională. Cu excepția situației în care un fond deține o participație semnificativă de peste 10% din capitalul social, SAI Broker SA va evita implicarea în activitatea societăților emidente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate de către SAI Broker SA altfel decât prin exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acestora. Totodată, în exprimarea votului în Adunările Generale ale Acționarilor organizate de către societățile emidente ale unor instrumente financiare deținute în portofoliile entităților administrate, SAI Broker SA nu va utiliza serviciile consilierilor de vot.

În anul 2022, SAI Broker SA, în calitate de AFIA al FIAIR BET-FI Index Invest, a participat la adunările generale ale următorilor emitenți, și a votat la punctele principale astfel:

Evergent Investments SA – AGEA 20 ianuarie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social al Evergent Investments SA ca urmare a anulării acțiunilor răscumpărate în 2021 - “Pentru”; aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 6" - “Pentru”.

Evergent Investments SA – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2021 - “Pentru”; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 și distribuirea de dividende - “Pentru”; aprobarea Programului de activitate 2022 - “Pentru”; aprobarea prelungirii mandatului auditorului financiar - “Pentru”.

Evergent Investments SA – AGEA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 7" - “Pentru”.

Fondul Proprietatea SA – AGOA 20 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea contractului de administrare cu Franklin Templeton International Services S.à r.l. - “Pentru”; aprobarea Raportului Anual și a situațiilor financiare pentru exercițiul financiar 2021 - “Pentru”; aprobarea politicii de remunerare și a remunerației

brute lunare a membrilor Comitetului Reprezentanților - "Pentru"; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 și distribuirea de dividende - "Pentru".

SIF Banat-Crișana – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2021 - "Pentru"; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 – Varianta I - distribuirea de dividende – "Abținere"; Varianta II – repartizare la Alte rezerve și derularea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii în scopul anulării - "Pentru"; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Programul de activitate pentru anul 2022 - "Pentru"; aprobarea limitelor generale ale remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administratie și a directorilor societății – "Pentru".

SIF Banat-Crișana – 28 aprilie 2022 AGEA – vot prin corespondență: aprobarea reducerii capitalului social al Evergent Investments SA ca urmare a anulării acțiunilor răscumpărate în 2021 - "Pentru"; aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii "Programul 5" - "Pentru".

SIF Muntenia – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar 2021 - "Pentru"; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 la Alte rezerve - "Pentru"; aprobarea programului de administrare și a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 - "Pentru"; aprobarea remunerației Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru anul 2022 – "Pentru".

SIF Muntenia – AGEA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 23.539.356 acțiuni - "Pentru".

SIF Muntenia – AGOA 22 iunie 2022 – vot prin corespondență: alegerea membrilor Consiliului Reprezentanților Acționarilor pentru un mandat de 4 ani - "Pentru".

SIF Oltenia – AGEA 31 martie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea derulării unui program de răscumpărare de acțiuni proprii pentru un număr maxim de 25.000.000 acțiuni - "Pentru".

SIF Oltenia – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2021 - "Pentru"; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 la Alte rezerve – Varianta I – "Abținere"; aprobarea repartizării profitului obținut în anul 2021 pentru distribuirea de dividende - "Pentru"; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Strategiei pentru anul 2022 - "Pentru"; alegerea unui membru al Consiliului de Administrației pentru poziția vacantă – "Pentru".

Transilvania Investments SA – AGOA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar 2021 - "Pentru"; aprobarea repartizării pe destinații a profitului net realizat în anul 2021 - "Pentru"; aprobarea remunerației administratorilor pentru anul 2022 – "Pentru"; aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 - "Pentru"; aprobarea revizuirii Strategiei Transilvania Investments Alliance SA pentru perioada 2020-2024 - "Pentru".

Transilvania Investments SA – AGEA 28 aprilie 2022 – vot prin corespondență: aprobarea răscumpărării de acțiuni proprii până la maxim 20.000.000 acțiuni în cadrul unui program stock option plan – "Pentru".

La acest raport anual sunt anexate:

- Situații financiare la 31 decembrie 2022 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 31.12.2022.

Situațiile financiare întocmite pentru anul 2022 au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu



FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-22	1,430,000.00	0.1000	1.3700	1,959,100.00	0.1487%	18.102%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-22	1,305,874.00	0.5200	2.0400	2,663,982.96	0.0204%	24.615%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-22	705,133.00	0.1000	2.4300	1,713,473.19	0.1368%	15.832%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-22	736,547.00	0.1000	1.2000	883,856.40	0.0939%	8.167%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-22	748,346.00	0.1000	1.7200	1,287,155.12	0.1497%	11.893%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLI	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Dec-22	3,038,283.00	0.1000	0.2760	838,566.11	0.1405%	7.748%
Total							9,346,133.78		86.356%

8.Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei		lei	%	%
SIF MUNTENIA S.A	Actiune	SIF4	ROSIFDACNOR6	1.2136	50,000	-66,747.91	0.01%	-0.617%
FONDUL PROPRIETATEA	Actiune	FP	ROFPTAACNOR5	2.0300	20,000	-40,600.00	0.00%	-0.375%
TOTAL						-107,347.91		-0.992%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	-	-
Total	0.00	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDoban da	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	539,931.39	68.39	136.78	540,068.17	4.990%
Total							540,068.17	4.990%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala lei	Pondere in total titluri de participare %	Pondere in activul total al OPC %
Certinvest BET-FI INDEX	-	3,250.46	321.16	-	1,043,916.44	24.51%	9.646%
Total						1,043,916.44	9.646%

	An T-2 31.12.2020	An T-1 31.12.2021	An T 31.12.2022
Valoare Activ Net	9,828,523.18	11,746,704.48	10,808,750.05
Valoare Unitara a Activului Net	710.6668	849.3640	842.4590

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

Adrian Danciu,
Director General /
Preşedinte C.A.



Bogdan Ilieş,
R.C.C.I. / Ofiţer
Conformitate

Mihaela Botez,
Contabil Şef

S.A.I Broker S.A.

 Decizie autorizare: 71/29.01.2013
 CUI: 30706475

Capital social: 2206180

 Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
 Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIAIR BET-FI Index Invest

 Decizie autorizare: 11/10.04.2013
 Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2022 - 31.12.2022

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			11.763.128,6410	11.763.128,6410			10.822.803,1647	10.822.803,1647	-940.325,4763
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	87,836562%	87,708615%	10.317.277,1660	10.317.277,1660	86,468220%	86,355943%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	-971.143,3880
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	87,836562%	87,708615%	10.317.277,1660	10.317.277,1660	86,468220%	86,355943%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	-971.143,3880
111 actiuni	87,836562%	87,708615%	10.317.277,1660	10.317.277,1660	86,468220%	86,355943%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	-971.143,3880
3 Depozite bancare, din care:	2,569489%	2,565746%	301.811,9842	301.811,9842	4,996583%	4,990095%	540.068,1726	540.068,1726	238.256,1884
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2,569489%	2,565746%	301.811,9842	301.811,9842	4,996583%	4,990095%	540.068,1726	540.068,1726	238.256,1884
314 Depozite BRD	2,569489%	2,565746%	301.811,9842	301.811,9842	4,996583%	4,990095%	540.068,1726	540.068,1726	238.256,1884
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9,682459%	9,668356%	1.137.301,1008	1.137.301,1008	9,658068%	9,645527%	1.043.916,4441	1.043.916,4441	-93.384,6567
9 Alte active, din care:	0,057368%	0,057284%	6.738,3900	6.738,3900	-0,992855%	-0,991566%	-107.315,2300	-107.315,2300	-114.053,6200
91 sume in tranzit	0,000278%	0,000278%	32,6800	32,6800	0,000302%	0,000302%	32,6800	32,6800	0,0000
96 Sume in curs de decontare	0,057089%	0,057006%	6.705,7100	6.705,7100	-0,993157%	-0,991868%	-107.347,9100	-107.347,9100	-114.053,6200
II Total obligatii			17.134,7303	17.134,7303			14.053,1183	14.053,1183	-3.081,6120
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,145877%	0,145665%	17.134,7303	17.134,7303	0,130016%	0,129847%	14.053,1183	14.053,1183	-3.081,6120
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,102081%	0,101932%	11.990,4431	11.990,4431	0,100543%	0,100412%	10.867,4060	10.867,4060	-1.123,0371
102 Comisioane datorate depozitarului	0,014243%	0,014222%	1.672,9532	1.672,9532	0,011635%	0,011619%	1.257,5482	1.257,5482	-415,4050
1021 Comision depozitare	0,011079%	0,011063%	1.301,3528	1.301,3528	0,009216%	0,009204%	996,1789	996,1789	-305,1739
1022 Comision custode	0,002655%	0,002651%	311,8904	311,8904	0,002146%	0,002144%	231,9993	231,9993	-79,8911
1023 Comision decontare procesare	0,000508%	0,000508%	59,7100	59,7100	0,000272%	0,000271%	29,3700	29,3700	-30,3400
103 Taxa ASF	0,008050%	0,008038%	945,5544	945,5544	0,007842%	0,007832%	847,6576	847,6576	-97,8968
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,001246%	0,001244%	146,3600	146,3600	0,002483%	0,002480%	268,3900	268,3900	122,0300
105 Dividende de platit	0,000628%	0,000627%	73,7600	73,7600	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	0,0000
1051 Dividende de platit	0,000628%	0,000627%	73,7600	73,7600	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	0,0000
108 cheltuieli audit	0,019629%	0,019601%	2.305,6596	2.305,6596	0,006831%	0,006822%	738,3565	738,3565	-1.567,3031
III Valoarea activului net (I - II)			11.745.993,9107	11.745.993,9107			10.808.750,0464	10.808.750,0464	-937.243,8643

Director general,



Control intern,

Iliș Bogdan

Contabil șef,

Botez Mihaela

SAI: S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2022	La data de 31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	10,808,750.0464	11,746,704.4782	-937,954.4318
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	12,830.0000	13,830.0000	-1,000.0000
Valoarea unitara a activului net	842.4590	849.3640	-6.9050

Director general,

Danciu Adrian

Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil şef,

Botez Mihaela



Indicatori economico-financiari la 31.12.2022

	Raportare la data de 01 ianuarie 2022	Raportare la data de 31 decembrie 2022
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	716,70	90,03
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	716,70	90,03
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	18,66%	2,12%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	18,68%	2,15%

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitorii Fondului de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR) BET-FI Index Invest

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (FIAIR) BET-FI Index Invest („fondul”) administrat de S.A.I. Broker S.A. („societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
 - Capitaluri proprii 10.808.750 lei
 - Profit net 232.067 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor

financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

Aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere *Răspunsul la aspectul evidențiat*

Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere așa cum se descrie în Nota 5 „Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.2 „Instrumente financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului.

Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 3.3 „Estimarea valorii juste”.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

Alte informații - Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele

Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 si ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabila pentru întocmirea si prezentarea corecta si fidela a situațiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabila pentru aprecierea capacitații societății de a-si continua activitatea, prezentând, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității si utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează sa lichideze societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al societății.

Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative,

cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

15. Am fost numiti auditori de catre SAI Broker S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 ani, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022.
16. Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit. De asemenea, in desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
17. Confirmam ca nu am furnizat pentru societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 Bucurest

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentată prin
Florin Toma
ASPAAS AF1747

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#0317

București

24 aprilie 2023

*Situații financiare
anuale IFRS
la 31 decembrie
2022*

intermediem succesul

Cuprins

	Pagina
Situații financiare	
Situația poziției financiare	3
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond	5
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8
Raportul auditorului independent	

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota

31-dec.-22

31-dec.-21

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	10,390,050	11,454,578
Sume in decontare si alte active		33	6,738
Numerar si echivalente de numerar	6	540,068	301,801
Total active curente		10,930,151	11,763,117
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2,566,000	2,766,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	8,242,750	8,980,704
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		10,808,750	11,746,704
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	13,979	16,339
Alte datorii si sume in decontare	10	107,422	74
Total datorii		121,401	16,413
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		10,930,151	11,763,117

Notele cuprinse în paginile 8 -24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Dec-22	31-Dec-21
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		13,460	2,033,419
Venituri din dividende		386,513	343,791
Venituri din dobanzi	4	18,054	1,589
Total venituri nete		418,027	2,378,799
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-128,415	-136,146
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-40,471	-37,890
Alte cheltuieli operationale		-17,074	-9,982
Pierderi financiare nete		0	0
Total cheltuieli		-185,960	-184,018
		232,067	2,194,781
Profitul perioadei			
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global		0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		232,067	2,194,781
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		17.9689	158.6971

Notele cuprinse în paginile 8 - 24 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Botez Mihaela

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2022

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				232,067		232,067	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune	232,067			-232,067		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	232,067	0	0	0	232,067	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-200,000	-649,271				-849,271	
Distribuii de dividende		-320,750				-320,750	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-200,000	-970,021	0	0	0	-1,170,021	
Sold la 31 decembrie 2022	2,566,000	8,242,750	0	0	0	10,808,750	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2021

<i>In lei</i>	Capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2021	2,766,000	7,062,523	0	0	0	9,828,523	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				2,194,781		2,194,781	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		2,194,781		-2,194,781		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	2,194,781	0	0	0	2,194,781	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond						0	
Distribuii de dividende		-276,600				-276,600	
Total contributii de la si distribuii catre deținătorii de unitati de fond	0	-276,600	0	0	0	-276,600	
Sold la 31 decembrie 2021	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	

Notele cuprinse în paginile 8 – 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

In lei

	Dec-22	Dec-21
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	82,822	0
Cumparare de actiuni	-1,942,962	-939,060
Vanzare de actiuni	3,052,183	1,106,713
Dividende primite	386,514	343,791
Dobanzi primite:		
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	18,054	1,589
Cheltuieli operationale platite	-188,323	-181,489
Flux de numerar net din activitati de exploatare	1,408,288	331,544
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-849,271	0
Dividende platite	-320,750	-276,600
Flux de numerar net din activitati de finantare	-1,170,021	-276,600
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	238,267	54,944
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	301,801	246,857
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	540,068	301,801

Notele cuprinse în paginile 8- 24 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian



Contabil șef,
Botez Mihaela

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Informații generale.....	9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative.....	10
2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare.....	10
2.2. Instrumente financiare.....	12
2.3. Numerar și echivalente de numerar.....	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond.....	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare.....	15
3.1. Factori de risc financiar.....	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi.....	18
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	18
6. Numerar și echivalente de numerar.....	21
7. Unități de fond răscumpărabile.....	22
8. Prime de emisiune.....	23
9. Profitul pe unitate de fond de bază.....	23
10. Datorii.....	23
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Impactul epidemiei de COVID-19 și ale războiului Federației Ruse cu Ucraina asupra activității Fondului.....	24
13. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	24

1. Informații generale

Fondul este constituit sub forma unei societăți fără personalitate juridică, ca fond de investiții alternative de tip contractual (F.I.A.C.), de tip deschis, destinat investitorilor de retail, specializat în investiții în acțiuni, în conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 și a Regulamentului ASF nr. 7/2020.

Prin autorizația ASF nr. 208/04.10.2021 Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest a fost transformat în Fondul de Investiții Alternative BET-FI Index Invest, fond destinat investitorilor de retail, specializat în acțiuni. Cu această ocazie se radiază din Registrul ASF numărul CSC08FIIR/120035 care reprezintă înregistrarea fondului BET-FI Index Invest în calitate de fond închis de investiții și se înscrie în Registrul ASF în cadrul Secțiunii 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 1 - Fonduri de investiții alternative destinate investitorilor de retail stabilite în România (FIAIR), cu nr. CSC09FIAIR/120010.

Scopul constituirii Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice printr-o ofertă periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni ce se află în componența indicelui BET-FI al Bursei de Valori București.

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI al Bursei de Valori București. Obiectivul Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest este acela de a crește valoarea capitalului investit și obținerea unor rentabilități corelate cu performanța acestui indice. Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest va efectua și plasamente în instrumente ale pieței monetare lichide.

Administrarea Fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07¹AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Situațiile financiare ale F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest au fost întocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 24 aprilie 2023 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

2. Sumarul politicilor contabile semnificative

În cele ce urmează sunt prezentate principalele politici aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția situațiilor în care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raționamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situații financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raționament profesional semnificativ și care să necesite o prezentare distinctă.

Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire și prezentare a situațiilor financiare și a notelor explicative la acestea.

e) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Fondul deține următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: participații, numerar și conturi curente, depozite la bănci, alte active și datoriile financiare.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39. Datorită modelului de afaceri al fondului de a colecta fluxuri de numerar atât din vânzarea de instrumente financiare cât și din dividende, instrumentele financiare au rămas încadrate în categoria ”Evaluare la valoare justă prin contul de profit și pierdere”.

(f) În cele ce urmează sunt detaliate:

- a) Amendamente la standardele existente și interpretări noi emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:
 - Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și IFRS „Instrumente financiare: informații de prezentare”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” – Reforma indicelui de

referință a ratei dobânzii – Faza a doua (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing= – Concesii la chirie ca urmare a Covid-19 după data de 30 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 aprilie 2021. Aplicarea anticipată este permisă, inclusiv în situațiile financiare neaprobată încă pentru emitere la data la care este emis amendamentul);
- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi= – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare= - Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE în 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale= – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 <Provizioane, datorii contingente și active contingente= - Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)= care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 i IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele i de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 i IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

b) Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB i adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale= - Încasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 <Provizioane, datorii contingente și active contingente= - Contracte oneroase- Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi= - Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- IFRS 17 „Contracte de asigurare= - inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020- adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)= care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 i IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele i de a clarifica anumite formulări- adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamente la IFRS 1, IFRS 9 i IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare);
- IFRS 17 „Contracte de asigurare= inclusiv amendamente la IFRS 17 emise în data de 25 iunie 2020 și amendamente la IFRS 17 „Aplicarea inițială a IFRS 17 i IFRS 9= emise în data de 9 decembrie 2021 (aplicabil pentru perioadele anual începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare= – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt i datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau

după 1 ianuarie 2023);

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare= – Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori= – Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit= – Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing= – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare= – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate= și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație=- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretării, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- Active financiare la cost amortizat.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos:

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și

-termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile.

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

Achizițiile și vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacționării, data la care Fondul se angajează pentru achiziția sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile tranzacției pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute inițial la valoarea justă iar costurile de tranzacționare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci când Fondul a transferat în substanță toate drepturile și beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele și creanțele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară

Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziției *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă*, în perioada în care apar.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Veniturile din dividende aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziția *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar și echivalente de numerar

Poziția *Numerar și echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scadența până la 3 luni și disponibilitățile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Participarea la Fond este nediscriminatorie, fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care subscrie la prevederile Prospectului de emisiune al Fondului.

Oferta inițială de Unități de Fond s-a desfășurat în perioada 16-30.05.2013. Prețul de subscriere a fost de 400 lei. În cadrul ofertei au fost subscribe 13.435 Unități de Fond de către 6 investitori: 3 persoane juridice și 3 fonduri de investiții.

Bianual, în ultima zi a lunii ianuarie, respectiv în ultima zi a lunii octombrie, vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maxim 100.000 unități de fond noi. În cazul în care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare, la valoarea unității de fond de la sfârșitul lunii anterioare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Opțional, Societatea de Administrare a Investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în prima săptămână a lunii mai respectiv în prima săptămână a lunii septembrie a fiecărui an. Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și ASF vor fi informați cu cel puțin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităților deținute în conformitate cu programul și limitele stabilite în prospect, sau își pot înstrăina unitățile de fond deținute prin intermediul pieței secundare pe care sunt listate unitățile de fond. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unitățile de fond deținute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prospect. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cât acesta mai deține cel puțin o unitate de fond. Unitățile de fond pot fi răscumpărate la cerere la prețul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de efectuare a operațiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările se vor efectua cu o frecvență de două ori pe an, simultan cu emisiunile ulterioare de unități de fond, în limita a maxim 10% din valoarea medie a activelor aflate în administrare, valoare calculată pentru perioada ultimelor 90 de zile anterioară primei zile din luna în care se derulează sesiunea de răscumpărare.

Prețul de răscumpărare este prețul stabilit pe baza activului net, certificată de către Depozitarul Fondului și valabilă pentru ziua calendaristică stabilită în cadrul calendarului periodic de răscumpărare.

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

2.6. Cheltuieli financiare

Cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea națională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investițiile în fonduri închise de investiții comportă avantaje specifice dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investițiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiții poate crește în timp ce valoarea altor investiții scade, în funcție de termenii în care acestea au fost făcute și în funcție de evoluția pieței financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară și a cursurilor de schimb valutar pot influența de asemenea valoarea activului net. În categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluția piețelor intră și evenimentele din plan internațional sau conjunctura economică internă și internațională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieței de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus și instrumente financiare cotate pe piața locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe piețele dezvoltate, pot genera variații mai mari de preț ale unității de fond.

Nu există nicio asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investește preponderent în acțiuni ale unor societăți cotate pe o piață reglementată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile în Fond sunt:

3.1.1. Riscul de piață (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale prețurilor de piață sau ale parametrilor de piață (factorii de piață standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piață caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.

- (1) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest trebuie să dețină active sau o expunere totală de cel puțin 75% din V.A.N. numai în clasa de active în care este specializat: acțiuni.
- (2) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în acțiuni emise de entități aparținând aceluiași grup, așa cum este acesta definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019. În cazul grupului din care face parte și SAI Broker SA, în calitate sa de A.F.I.A., limita menționată anterior este de 30%.
- (3) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 25%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A. BET-FI Index Invest în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 25% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.
- (4) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail.
- (5) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;
- (6) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 25% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț..

3.1.2. Riscul specific (nesistematic) - reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora.

3.1.3. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi datorită distribuției neomogene a expunerilor față de emitenții de instrumente financiare, efectelor de contagiune între debitori sau datorită concentrării sectoriale (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

3.1.4. Riscul de lichiditate - reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau o poziție deținută fără a afecta semnificativ prețul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condițiile acordării unor discounturi semnificative de preț).

F.I.A. BET-FI Index Invest nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 20% din activele sale.

Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest, în vederea asigurării lichidității, poate investi până la 25% din activele sale numai în depozite bancare constituite în conformitate cu prevederile art. 35 alin. (1) lit. e), în instrumente ale pieței monetare prevăzute la art. 35 alin. (1) lit. a), b) și g) din Legea 243/2019.

3.1.5. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

3.2. Managementul riscului capitalurilor

Capitalurile fondului sunt reprezentate de activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond răscumpărabile. Suma activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond se poate modifica în mod semnificativ de la o perioadă la alta deoarece fondul este subiect al răscumpărărilor și subscrierilor la opțiunea deținătorilor de unități de fond. Obiectivul fondului în scop de gestiune al capitalurilor este de a asigura abilitatea fondului de a-și continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deținătorii de unități de fond și pentru a-și menține o bază stabilă de capitaluri pentru a susține dezvoltarea activităților de investiții ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). Acestea includ investiții la alte fonduri.

Nivelul 3: Date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.

Fondul consideră date observabile acele date de piață care sunt imediat disponibile, credibile și verificabile și furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piața relevantă.

Investițiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investițională a acestuia de a investi în acțiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzacționare.

Investițiile clasificate de nivel 2

Instrumentele financiare care sunt tranzacționate pe piețe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor prețuri de piață cotate sau alte surse alternative susținute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investițiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de investiții include poziții care nu sunt activ tranzacționate pe piețe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicțiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informații de piață disponibile.

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deținerile la alte fonduri, în speță FDI Certinvest Bet-Fi Index Invest. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale și a calității generale a administratorului său, precum și o urmărire lunară a datelor privind performanța acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza unor tehnici de evaluare agreeate de ASF, ofera surse observabile de date corespunzătoare în evaluarea la valoarea justă a acestor investiții. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2022				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9,346,134			9,346,134
Titluri de participare la OPCVM		1,043,916		1,043,916
	9,346,134	1,043,916		10,390,050

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2021				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	10,317,277			10,317,277
Titluri de participare la OPCVM		1,137,301		1,137,301
	10,317,277	1,137,301		11,454,578

4. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi prezentate în contul de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global sunt aferente în totalitate conturilor curente și depozitelor constituite la bănci.

<i>Venituri din dobânzi</i>	2022	2021
<i>In lei</i>		
Venituri din dobanzi bancare	18,054	1,589
Total venituri din dobanzi	18,054	1,589

5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>In lei</i>	2022	2021
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	9,346,134	10,317,277
Titluri de participare la OPC	1,043,916	1,137,301
Total	10,390,050	11,454,578

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează la 9.346.134 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 85,507% (2021: 87,709%) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FIAIR BET-FI Index

Invest, acesta deține acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31 decembrie 2022. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Titlurile de participare la OPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 1.043.916 lei și reprezintă 9,55% din activul total al fondului la 31.12.2022 (2021: 9,668%).

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice ale FDI Certinvest BET-FI Index.

În lei	Date de 31.12.2022	Date de 31.12.2021
Valoarea unitara a activului net	319.31	324.51
Activul net al fondului	4,234,219	6,079,890
Numar de unitati de fond in circulatie	13,261	18,736

Analiza de senzitivitate

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc să dobândească o expunere pe sectorul financiar din România. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori București prin intermediul acțiunilor celor 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) și acțiunilor Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea sunt încadrate în categoria fondurilor de investiții alternative destinate investitorilor de Retail, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 5 SIFuri și acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 10% și 59%), randamentul atractiv din dividende (în medie de cca 4%) și perspectivele favorabile de creștere economică pentru următorii ani și sporirea veniturilor la nivelul populației vor contribui la îmbunătățirea performanțelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, în special, în sectorul bancar ca urmare a creșterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca acțiunile din sectorul financiar să se mențină pe un trend ascendent.

Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

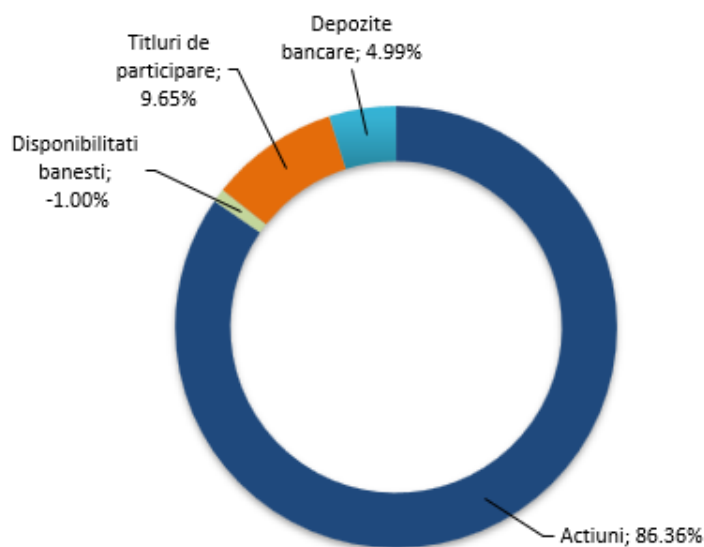
La data de 31.12.2022, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

Simbol	Denumire societate	Nr. actiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	6.217.825.213	2,0400	0,90	0,1920	1,00	30,61
EVER	Evergent Investments	961.753.592	1,3700	1,00	1,00	1,00	18,40
SIF1	SIF Banat Crisana	515.422.363	2,4300	1,00	1,00	1,00	17,49
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,2000	1,00	1,00	1,00	13,15
SIF5	SIF Oltenia	500.000.000	1,7200	1,00	1,00	1,00	12,01
SIF3	SIF Transilvania	2.162.443.797	0,2760	1,00	1,00	1,00	8,34

Sursa: www.bvb.ro

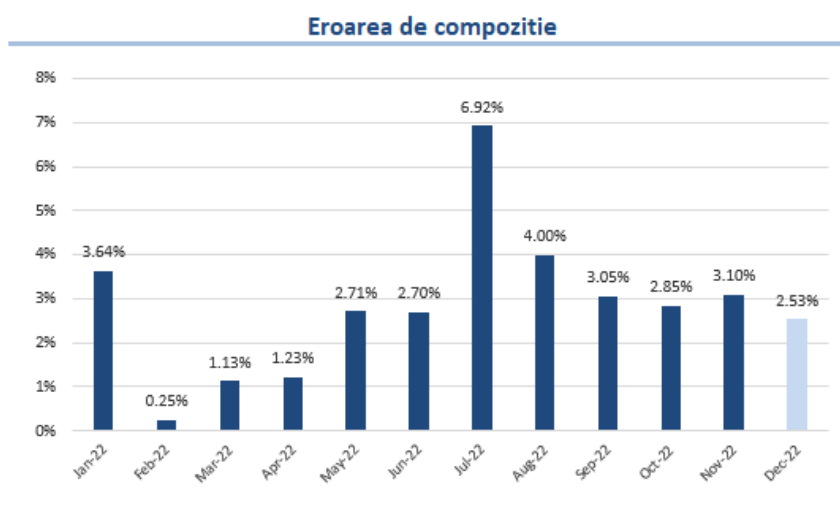
Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FIAIR BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale în cele 6 acțiuni ce intră în componența indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelație de 100% cu evoluția indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori București. Totuși, acest lucru nu ne împiedică să utilizăm alte tipuri de instrumente financiare (unități de fond, produse derivate) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

Structura plasamentelor fondului la 31.12.2022



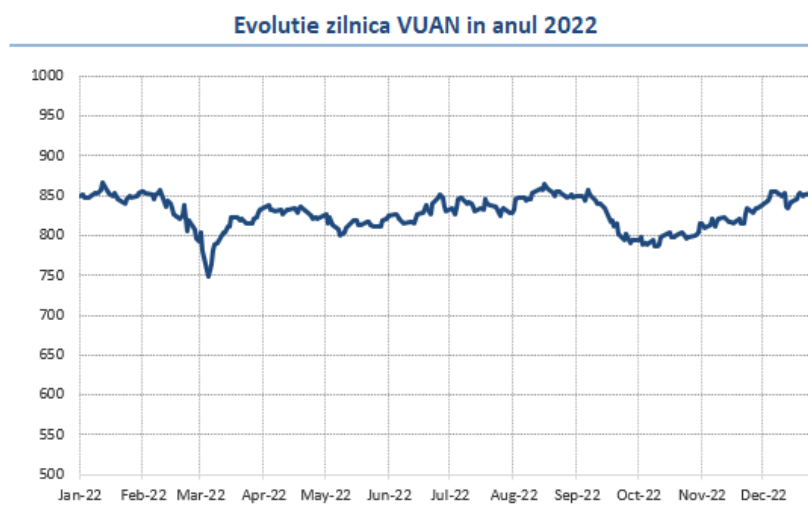
La 31 decembrie 2022, plasamentele în acțiuni ale fondului au o pondere de 86,36% în total active, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 24,61% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare (SIF-uri) reprezintă 61,74% în totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,65% în activ, depozitele bancare 4,99%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -1,00% din totalul activelor.

Luând în considerare structura portofoliului fondului la 31.12.2022 am estimat eroarea de compoziție a structurii indicelui, determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșului indicelui BET-FI, la valoarea de 2,53% față de 1,93% la sfârșitul anului 2021. O evoluție a erorii de compoziție pe parcursul anului 2022, reflectată la nivel lunar, este redată în graficul de mai jos:



Din perspectiva performanțelor bursiere, 2022 a fost un an foarte dificil pentru investitorii de pe piețele de capital din întreaga lume. Creșterea aversiunii la risc pe piețele globale pe fondul invaziei militare a Rusiei în Ucraina și creșterii accelerate a inflației la nivel global au avut o influență negativă asupra acțiunilor din sectorul financiar cotate la BVB, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 3,6%, fiind cotate la 50.284 puncte la finalul anului 2022.

Per ansamblul întregului an 2022, acțiunile EVER au înregistrat cea mai bună performanță cu o creștere cu 11,8%, fiind urmate de acțiunile FP (+2,5%) și SIF5 (+2%) în timp ce acțiunile SIF4 (-23,3%), TRANSI (-20%) și SIF1 (-4,3%) au înregistrat o evoluție negativă a cotațiilor pe bursă.



Prin prisma acestor evoluții, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o scădere cu 0,8% în anul 2022 până la valoarea de 842,4590 lei.

6. Numerar și echivalente de numerar

Pentru scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalente de numerar conțin următoarelor solduri cu scadența sub 3 luni:

In lei

2022

2021

Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	539,931	301,790
Disponibilitati in banca	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	137	11
Numerar si echivalente de numerar	540,068	301,801

Numerarul și echivalente de numerar au o pondere de 4,94% din total active la data de 31.12.2022 (2021: 2,566%).

7. Unități de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unități de fond și volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variații continue rezultate atât din emisiunea periodică și din plasamentele realizate de Fond, cât și din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităților de fond emise anterior și care se află în circulație, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune și contractului de societate civilă.

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- Sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Suspendarea sau retragerea voluntară de la tranzacționare se poate realiza doar cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 referitoare la suspendarea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare;
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale;
- Unitățile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului de investiții alternative BET-FI Index Invest, la cererea deținătorilor, și doar în condițiile menționate în cadrul Documentului de ofertă;
- Întrucât unitățile de fond emise de Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, vor putea fi subscribe doar valori întregi de unități de fond, neputând exista dețineri de fracțiuni de unități de fond. Sumele subscribe ce depășesc valoarea unui număr întreg de unități de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 12,830 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

În cursul anului încheiat la 31 decembrie 2022, numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold au fost următoarele:

Număr unități de fond	2022	2021
La 1 ianuarie	13,830	13,830
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-1,000	-

La 31 decembrie

12,830**13,830****8. Prime de emisiune**

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată. Caracteristica fondurilor este ca, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „Prime de emisiune” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	2022	2021
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	8,242,750	8,980,704
Sold la 1 ianuarie	8,980,704	7,062,523
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-649,271	
Rezultatul perioadei	232,067	2,194,781
Distribuirii de dividende	-320,750	-276,600

9. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de baza s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil detinatorilor de unitati de fond si pe numarul mediu ponderat al unitatilor de fond existente in sold la finalul fiecarei zile din cursul exercitiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil detinatorilor de unitati de fond (de baza)

<i>In lei</i>	2022	2021
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	232,067	2,194,781

(ii) Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond (de baza)

Nr unitati de fond	2022	2021
Unitati de fond la 1 ianuarie	13,830	13,830
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-915	0
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	12,915	13,830

10. Datorii

<i>In lei</i>	2022	2021
Datorii fata de societatea de administrare	10,867	11,612
Datorii fata de depozitarul fondului	1,258	1,379
Datorii privind auditul financiar	738	2,296
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,116	1,126
Sume in decontare	107,422	0

Datorii	121,401	16,413
din care curente:	121,401	16,413

11. Tranzacții cu părți legate

O parte se consideră a fi în relație cu o altă parte dacă are abilitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra deciziilor financiare sau operaționale.

(a) Comisionul de administrare

Fondul este gestionat de către SAI Broker SA, care este o societate de administrare a investițiilor înregistrată în Cluj-Napoca, județul Cluj. În baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA să-i furnizeze servicii de administrare a activelor, în schimbul unui comision care se calculează în baza volumului activelor gestionate.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru anul 2022 a fost de 128.415 lei (2021: 136.146 lei).

12. Impactul epidemiei de COVID-19 și ale războiului Federației Ruse cu Ucraina asupra activității Fondului

Repercursiunile economice ale invadării Ucrainei de către Rusia și ale noilor măsuri de izolare din China reprezintă principalele două influențe nefavorabile la adresa creșterii globale pe termen scurt. Efectele cauzate de războiul din Ucraina concomitent cu creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare au generat panică pe piața de capital din România, fiind o presiune constantă pe vânzare. Instabilitatea economică la nivel global, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare vor genera în continuare volatilitate ridicată pe piețele financiare, fără a fi excluse scăderi bruște ale cotațiilor bursiere, pe fondul marcării profitului/exitului investitorilor de portofoliu.

Societatea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global, impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional, asupra mediului economic la nivel național și se asigură de menținerea unei politici investiționale prudențiale și un management eficient al lichidităților care să nu afecteze capacitatea de funcționare a Fondului.

13. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela

