



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 31 martie 2023**

RAPORT TRIMESTRIAL CONFORM: Legii nr.297/2004, Regulamentului nr.1/2006, Regulamentului nr. 15/2004

DATA RAPORTULUI: 15.05.2023

DENUMIREA EMITENTULUI: FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST administrat de SAI BROKER SA

SEDIUL SOCIAL: Cluj-Napoca, Str. Motilor, nr.119, et.4

CAPITAL: 2.766.000 lei

PIATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE: Bursa de Valori Bucuresti – Categoria: Unitati de Fond

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unitati de fond

NUMAR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 11.548

DEPOZITAR: Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

Situatiile financiare aferente primului trimestru din 2023 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 și prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate.

1. Informatii generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul de Investitii 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 Sectiunii 9 – Fonduri de investitii alternative, Subsectiunea 1 – Fonduri de investitii alternative destinate investitorilor de retail stabilite în Romania (F.I.A.I.R.), cu nr. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizatia A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existenta este nelimitata.

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

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

Politica investitionala a Fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în actiuni care se afla în componenta indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii și diminuarii riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investitii a Fondului.

Reproducerea se va putea realiza atât în mod direct prin detinerea de actiuni la emitentii regasiti în cosul indicelui BET-FI cât și indirect prin instrumente financiare derivate având activ suport indicele sau emitenti regasiti în cosul indicelui, sau prin plasamente în alte O.P.C.V.M sau F.I.A. care urmaresc replicarea indicelui BET-FI.

Fondul de investitii alternative destinat investitorilor de retail BET-FI Index Invest, administrat de S.A.I. Broker S.A., nu utilizeaza tehnici de administrare eficiente a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza/investeste in instrumente de tip *total return swap*, in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

Principalele plasamente ale Fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital SA (noua denumire a SIF Banat-Crisana), Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania), SIF Muntenia, SIF Oltenia si Fondul Proprietatea.

Societatea de administrare

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Broker S.A. cu sediul social in Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV, inmatriculata la Registrul Comertului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de inregistrare 30706475, avand o durata de functionare nelimitata, cu un capital social subscris si varsat de 2.206.180 lei.

SAI Broker SA a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata. De asemenea, SAI Broker SA a fost autorizata de A.S.F. in calitate de A.F.I.A. prin Atestatul nr. 24 din 05.07.2017, fiind inscrisa in registru A.S.F. (A.F.I.A.) sub nr. PJR071 AFIAI/120003 din 05.07.2017.

In prezent, SAI Broker SA administreaza 9 fonduri de investitii, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise si 1 fond alternativ de investitii destinat investitorilor de retail) si 4 fonduri de investitii alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate in administrare fiind de peste 100 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

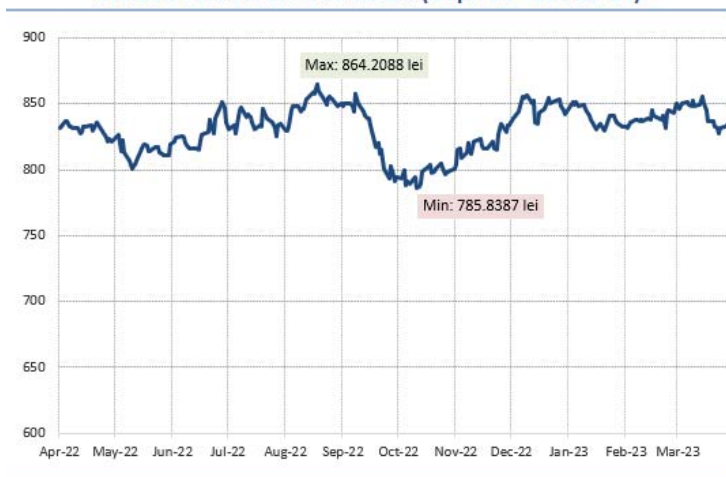
Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registru C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

2. Performantele fondului in trimestrul I 2023

La data de 31.03.2023, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest este de 839,4272 lei si marcheaza o scadere cu cca 0,4% fata valoarea de inceputul anului 2023, fiind insa mai mare cu 1,4% comparativ cu valoarea inregistrata la finele trimestrului I 2022. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 109,9%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 7,8%/an.

Imbunatatirea prognozelor macro privind o aterizare lina (*soft landing*) a economiei globale in anul 2023 in contextul celor mai recente date macroeconomice care releva o slabire a presiunilor inflationiste in Europa si in SUA, si asteptarile privind o temperare, sau chiar stopare, a ciclului de crestere a dobanzilor de catre FED au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale in primul trimestru al anului 2023, cele mai mari cresteri fiind inregistrate de indicii burselor europene cu cresteri in medie de 11-12% dupa primele 3 luni ale anului. In linie cu dinamica pietelor externe, majoritatea indicilor bursieri de la Bucuresti au inregistrat cresteri de peste 3,5% la finele primului trimestru din 2023, cu exceptia indicele sectorial BET-FI care a avut o evolutie stagnanta.

Evoluție VUAN in ultimele 12 luni (1 apr '22 - 31 mar '23)



In aceasta conjunctura de piata, activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a înregistrat o scadere cu 0,36% fata de finalul anului 2022 in timp ce cotația indicelui BET-FI s-a mentinut relativ constanta (+0,04%) in T1 2023.

De la lansarea fondului, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu cca 14%.

Evoluție comparativa VUAN vs BET-FI de la lansare - in ultimele 12 luni



Pe parcursul primului trimestru din anul 2023, eroarea de compozitie a fluctuat între 2,49% și 4,54%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a ramas relativ stabila la 0,44%.

	Jan-23	Feb-23	Mar-23
Eroarea de compozitie	4,54%	2,49%	2,94%
Tracking Error ²	0,44%	0,46%	0,44%

3. Evenimente care au avut impact major asupra performantelor fondului

Sinteza evolutiilor bursiere pe plan international in T1 2023

In contrast cu scaderile abrupte din T1 2022 cauzate de invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei la finele lunii februarie 2022, bursele globale au înregistrat cresteri semnificative in primul trimestru al anului 2023. Optimismul investitorilor din primele 3 luni ale anului curent a fost sustinut de cele mai recente date macroeconomice care

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

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

releva o slabire a presiunilor inflationiste in Europa si in SUA, si creeaza asteptari pentru o temperare, sau chiar stopare, a ciclului de crestere a dobanzilor de catre FED, iar prognozele economistilor proiecteaza, in scenariul de baza, o aterizare lina (*soft landing*) a economiei globale in anul 2023 si o accelerare a cresterii economice in anul urmator. Pe continentul european, indicele italian *FTSE-MIB* a fost performerul primelor 3 luni din 2023 cu un avans cu 14,4%, fiind urmat in topul cresterilor de indicele *CAC-40* din Franta (+13,1%) si indicele *DAX-40* din Germania (+12,2%) in timp ce la polul opus s-a aflat indicele polonez *WIG-30* cu o performanta negativa (-0,8%) la finalul trimestrului I 2023. Indicii pietelor americane au inregistrat de asemenea o evolutie pozitiva in primul trimestru din 2023 cu un plus de 7% pentru indicele compozit *S&P 500*, in timp ce indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* a supraproformat cu o crestere de 16,8% pe fondul evolutiilor spectaculoase inregistrate de gigantii tech de pe Wall-Street (*Apple, Microsoft, Facebook, Tesla, etc.*), iar indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a inregistrat o evolutie modesta (+0,4%) fiind impactat in mod negativ de ingrijorarile generate de falimentul unor banci regionale din SUA (*Silicon Valley Bank, Signature Bank, s.a.*). Pe continentul asiatic s-au inregistrat evolutii pozitive, cresteri de peste 7,5% pentru indicele nipon *Nikkei-225* si +5,9% pentru indicele *Shanghai Composite* al bursei din China in timp ce indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong a incheiat primele 3 luni ale anului cu o crestere de 3,1%.

Tara	Indice	T1 2022 (%)	T1 2023 (%)
Germania	DAX-40	-9,3%	12,2%
Marea Britanie	FTSE-100	1,8%	2,4%
Franta	CAC-40	-6,9%	13,1%
Austria	ATX	-14,2%	2,7%
Italia	FTSE-MIB	-8,5%	14,4%
Spania	IBEX	-3,1%	12,3%
Polonia	WIG-30	-6,3%	-0,8%
Cehia	PX	-4,1%	12,5%
Ungaria	BUX	-11,8%	-3,4%
Bulgaria	SOFIX	-1,4%	1,6%
Rusia	RTS	-36,0%	2,7%
	Dow Jones Ind. Avg.	-4,6%	0,4%
SUA	S&P 500	-4,9%	7,0%
	Nasdaq Comp.	-9,1%	16,8%
Japonia	Nikkei-225	-3,4%	7,5%
China	Shanghai Comp.	-10,6%	5,9%
Hong Kong	Hang Seng	-6,0%	3,1%

Sinteza evolutiilor bursiere pe plan intern in T1 2023

Bursa de la Bucuresti a inregistrat o evolutie pozitiva in debutul anului 2023, conjunctura externa favorabila si pozitionarea la inceput de an pentru obtinerea unor randamente inalte din dividende au impulsionat interesul la cumparare si au condus la o runda de aprecieri consistente pe bursa locala, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, incheind luna ianuarie cu un plus de 3,9%. Bursa locala si-a continuat traseul ascendent si pe parcursul lunii februarie, toti indicii de la BVB incheind luna in teritoriu pozitiv (in medie +1,4%), o performanta mult mai buna fiind inregistrata de indicele sectorial energetic BET-NG (+3,2%). In schimb, in luna martie, in ciuda unor propuneri generoase de dividende, bursa locala a fost influentata de turbulentele de pe pietele externe si a inregistrat scaderi in medie de 1,7% pentru indicele BET-XT, o contributie negativa avand-o deprecierea cu peste 10% a actiunilor BRD. Astfel, la finalul primelor 3 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori Bucuresti afiseaza cresteri in medie de 3,5%, cea mai buna performanta fiind inregistrata de indicele sectorial energetic BET-NG (+7,9%).

Indice	T1 2022 (%)	T1 2023 (%)
--------	-------------	-------------

BET	-2,7%	3,8%
BET-TR	-0,7%	3,9%
BET-FI	-3,0%	0,0%
BET-XT	-3,4%	3,5%
BET-NG	-4,3%	7,9%

Evolutia sectorului financiar (FIA destinate investitorilor de retail listate la BVB) in T1 2023

In contrast cu dinamica generala de crestere a pietei locale, actiunile FIAIR din sectorul financiar au inregistrat o evolutie dezamagitoare in debutul anului 2023, indicele sectorial BET-FI inregistrand o scadere cu 1,1% in luna ianuarie. Cu exceptia actiunilor SIF5 (+2,3%), toate actiunile din componenta indicelui BET-FI au avut evolutii negative la nivelul cotatiilor. Titlurile EVER au inregistrat cea mai ampla scadere (-5,1%) dupa inchiderea ofertei publice de rascumparare de actiuni proprii care a fost suprasubscrisa de peste 10 ori, in timp ce actiunile SIF1, SIF4 si FP au inregistrat corectii de sub 1% iar titlurile TRANSI au stagnat la nivelul de 0.2760 lei.

Pe parcursul lunii februarie titlurile din sectorul financiar au reintrat in gratiile cumparatorilor, toate cele 6 componente ale indicelui BET-FI inregistrand cresteri pe parcursul lunii februarie si au contribuit la un avans cu 2.4% pentru indicele BET-FI pana la pragul de 51.000 pct. Actiunile SIF1 au supraperformat cu un avans de 3.7% fiind urmate de actiunile TRANSI (+2,9%), SIF5 (+1,7%), SIF4 (+1,3%) si EVER (+0,4%). Propunerea de aprobare in AGOA a unei distributii de numerar de 0,05 lei/actiune si demararea ofertei publice de rascumparare la un pret superior cotatiilor curente din piata, respectiv 2,19 lei/actiune, au sustinut interesul la cumparare pentru actiunile Fondul Proprietatea, cotatia FP avansand cu 3,4% in februarie.

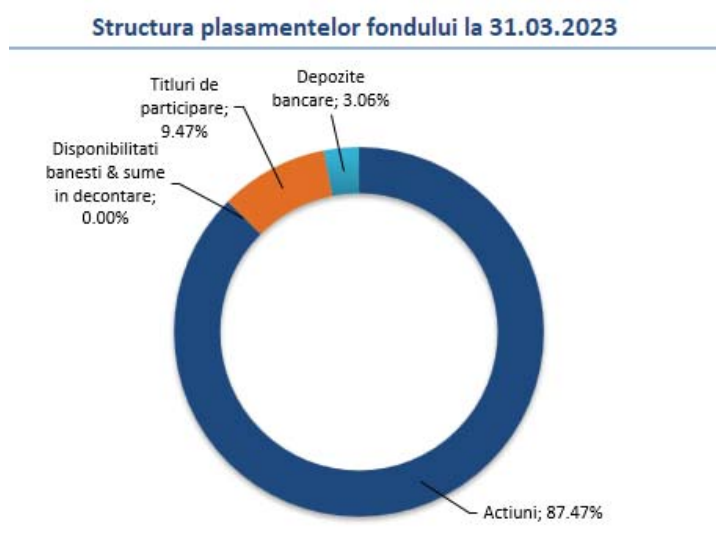
In martie, similar evolutiei generale a pietei locale, actiunile din categoria FIAIR au suferit de asemenea corectii semnificative la nivelul cotatiilor, indicele financiar BET-FI inregistrand o scadere cu 1,3% in luna martie. Actiunile SIF5 au inregistrat cea mai ampla depreciere (-4,5%) fiind urmate in topul scaderilor de titlurile SIF4 (-2,9%), EVER (-1,9%) si SIF1 (-1,6%). Pe de alta parte, titlurile TRANSI (+2,5%) au supraperformat in raport cu celelalte actiuni din cosul indicelui BET-FI, fiind sustinute de programul de rascumparari zilnice de actiuni proprii, in vreme ce actiunile FP au incheiat luna martie usor pe plus (0,2%).

Bilantul la finalul trimestrului I 2023 consemneaza evolutii mixte pentru actiunile din componenta indicelui BET-FI, cea mai buna performanta fiind inregistrata de actiunile TRANSI (+5,4%) in timp ce actiunile FP (+3,2%) si SIF1 (+1,2%) au inregistrat de asemenea evolutii pozitive ale cotatiilor. In schimb, la polul opus se plaseaza titlurile EVER cu o scadere ampla de 6,6% in primele 3 luni ale anului 2023, fiind urmate in topul scaderilor de SIF4 (-2,5%) si SIF5 (-0,6%).

Evolutie pret	Ian.23	Feb.23	Mar.23	YTD 2023
SIF1	-0,8%	3,7%	-1,6%	1,2%
EVER	-5,1%	0,4%	-1,9%	-6,6%
TRANSI	0,0%	2,9%	2,5%	5,4%
SIF4	-0,8%	1,3%	-2,9%	-2,5%
SIF5	2,3%	1,7%	-4,5%	-0,6%
FP	-0,5%	3,4%	0,2%	3,2%

4. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale Fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital SA (noua denumire a SIF Banat-Crisana), Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, SIF Muntenia, SIF Oltenia si Fondul Proprietatea.



La data de 31.03.2023, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 87,47% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 24,31% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de celelalte 5 FIA din cosul indicelui BET-FI reprezinta 63,16% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,471% din active, depozitele bancare 3,06% iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,00% din totalul activelor.

5. Evitarea conflictelor de interese

Intreaga activitate derulata de SAI Broker SA, prin personalul sau de specialitate, se va desfasura cu respectarea stricta a legislatiei in vigoare privind piata de capital, punand in prim plan interesele legitime ale entitatilor administrate/investitorilor, intr-un climat bazat pe profesionalism, onestitate si integritate morala. SAI Broker SA are obligatia de a preveni conflictele de interese, iar in cazul aparitiei unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligatia de a asigura o administrare corecta in interesul investitorilor.

In vederea evitarii conflictelor de interese, societatea aplica proceduri clare care reglementeaza modalitatea de actiune ce trebuie urmata in privinta acestora.

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul trimestrului I 2023, Fondul a platit catre

intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 5.000,22 lei, reprezentand 0,05% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.03.2023. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

Ca potențială situație de conflict de interes a fost înregistrată și o tranzacție de vânzare a unor acțiuni FP din contul de active al FIAIR BET FI Index Invest (23.03.2023), tranzacție ce a avut drept contraparte, parțial, contul unei persoane relevante.

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

La nivelul SAI Broker SA au fost intocmite si implementate proceduri si reglementari interne de remunerare. In cadrul SAI Broker SA, salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, evidentiata prin sistemul de evaluare a personalului.

Structura remuneratiei variabile este urmatoarea: beneficii monetare (sume de bani). In prezent, personalul SAI Broker SA nu primeste vreo parte a remuneratiei sale sub forma unor instrumente legate de actiuni sau titluri de participare.

Remuneratia variabila platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii, nu poate depasi 75% din remuneratia fixa anuala primita de catre angajat respectiv director. Prezenta prevedere se aplica si in cazul angajatilor cu functii de control sau aflate in functii de administrare a riscurilor si asigurare a conformitatii/personalului identificat.

Nu se acorda angajatilor si directorilor SAI Broker SA o remuneratie variabila in functie de performantele vreunui Fond administrat sau in functie de vanzarile Fondurilor administrate. In cazul in care societatea, prin analiza criteriilor relevante la nivel de organizatie, va opta si pentru acordarea unor remuneratii variabile in functie de performantele vreunui Fond administrat, Consiliul de Administratie are obligatia actualizarii procedurilor interne specifice, prin includerea criteriilor care stau la baza determinarii acestora si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la initiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

4. Regulile si procedurile de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost adoptate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de administrare ca AFIA (atestatul ASF nr. [24/05.07.2017](#)), ultima lor forma fiind adoptata in data de 02.03.2021.

5. De la data adoptarii primei forme a procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent nu au fost realizate modificari semnificative, cu toate acestea retinem modificarea procentului aferent remuneratiei variabile ce poate fi platita in decursul unui an calendaristic angajatilor si directorilor societatii.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 31 martie 2023 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 31.03.2023

Situatiile financiare întocmite pentru trimestrul I din 2023 nu au fost auditate sau revizuite.

Presedinte CA

ADRIAN DANCIU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ



*Situații financiare trimestriale IFRS
la 31 martie 2023*

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

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota 31-mar.-23 31-dec.-22

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	9,409,312	10,390,050
Sume in decontare si alte active		33	33
Numerar si echivalente de numerar	7	297,122	540,068
Total active curente		9,706,467	10,930,151
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2,309,600	2,566,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	7,384,106	8,242,750
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		9,693,706	10,808,750
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	12,687	13,979
Alte datorii si sume in decontare	10	74	107,422
Total datorii		12,761	121,401
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		9,706,467	10,930,151

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

Raportare la 31 martie

<i>In lei</i>	31-Mar-23	31-Mar-22
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	0	0
Venituri din dividende	0	83,890
Venituri din dobanzi	4,941	1,380
Total venituri nete	4,941	85,270
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-30,185	-32,837
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-15,088	-13,589
Alte cheltuieli operationale	-6,080	-3,197
Pierderi financiare nete	-663	-249,976
Total cheltuieli	-52,016	-299,599
Profitul perioadei	-47,075	-214,329
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	-47,075	-214,329
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	-3.9263	-16.2685

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru trim I 2023

<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 2023	2,566,000	8,242,750	0	0	0	10,808,750	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-47,075	-	-47,075	
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		-47,075	-	47,075	-	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-47,075	0	0	0	-47,075	
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	-256,400	-811,569				-1,067,969	
Distribuii de dividende		0				0	
Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond	-256,400	-811,569	0	0	0	-1,067,969	
Sold la 31 martie 2023	2,309,600	7,384,106	0	0	0	9,693,707	

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 distribuirii catre detinatorii de unitati de fond							
Subscriberi de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-200,000	-649,271				-849,271	
Distribuirii de dividende		-320,750				-320,750	
Total contributi de la si distribuirii 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	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

*In lei***Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare**

	Mar-23	Mar-22
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	107,219	82,822
Cumparare de actiuni	-543,950	-64,678
Vanzare de actiuni	1,309,459	793,579
Dividende primite	0	83,890
Dividende platite	0	-64,150
Dobanzi primite	4,940	1,372
Cheltuieli operationale platite	-52,645	-50,396
Flux de numerar net din activitati de exploatare	825,023	782,439

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-1,067,969	-849,272
Flux de numerar net din activitati de finantare	-1,067,969	-849,272

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-242,946	-66,833
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	540,068	301,801
Numerar si echivalente de numerar la 31 martie	297,122	234,968

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.....	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende.....	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare.....	14
3.1. Factori de risc financiar.....	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor.....	16
3.3. Estimarea valorii juste.....	16
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 baza.....	23
10. Datorii.....	23
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. 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 15 mai 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) 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 prezentat”, 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 chirii 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 i 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 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..

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 martie 2023				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotată	8,490,219			8,490,219
Titluri de participare la OPCVM		919,093		919,093
	8,490,219	919,093		9,409,312

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2022				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotată	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

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.

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	31-Mar-23	31-Mar-22
Venituri din dobanzi bancare	4,941	1,380
Total venituri din dobanzi	4,941	1,380

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

<i>In lei</i>	31-Mar-23	31-Dec-22
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	8,490,219	9,346,134
Titluri de participare la OPC	919,093	1,043,916
Total	9,409,312	10,390,050

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 8,49 mil lei ceea ce reprezintă o pondere de 87,469% (87,773% la 31.12.2022) 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 deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data 31 mart 2023. 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 AOPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 0.919 mil lei și reprezintă 9,668% (9,668% la 31.12.2022) din activul total al fondului la 31 mart 2023.

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

<i>În lei</i>	Date la 31.03.2023	Date de 31.12.2022
Valoarea unitara a activului net	317.71	319.31
Activul net al fondului	4,008,712	4,234,219
Numar de unitati de fond in circulatie	12,618	13,261

Analiza de senzitivitate

Datorita strategiei de investitii orientata pe replicare indiciala, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc sa dobandeasca o expunere pe sectorul financiar din Romania. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori Bucuresti prin intermediul actiunilor emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare: Lion Capital (noua denumire a SIF Banat-Crisana), Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, SIF Muntenia si

SIF Oltenia) și acțiunile Fondul Proprietatea **care** intra în cosul 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 6 FIAIR se tranzacționează pe bursa la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 19% și 62%), randamentul atractiv din dividende (în medie de cca 3,5%) 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.

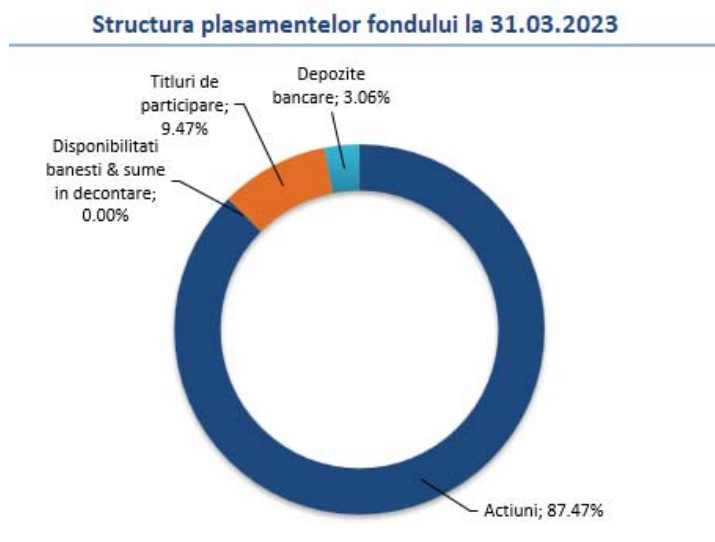
Totodată, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

La data de 31.03.2023, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

Simbol	Denumire societate	Nr. acțiuni	Pret ref.	Factor Free Float (FF)	Factor de Reprezentare (FR)	Factor de Corectie a Pretului (FC)	Pondere (%)
FP	Fondul Proprietatea	6.217.825.213	2,1050	0,90	0,178	1,00	30,05
SIF1	Lion Capital	507.510.056	2,4600	1,00	1,00	1,00	17,89
EVER	Evergent Investments	961.753.592	1,2800	1,00	1,00	1,00	17,64
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,1700	1,00	1,00	1,00	13,15
SIF5	SIF Oltenia	500.000.000	1,7100	1,00	1,00	1,00	12,25
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,2910	1,00	1,00	1,00	9,02

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 intra în componenta 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 (de ex: unități de fond, s.a.) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.



La 31 martie 2023, ponderea sumelor investite in cele 6 actiuni existente in cosul indicelui BET-FI reprezinta 87,47% din totalul activelor fondului, sumele plasate in unitati de fond la fonduri deschise care urmaresc replicarea indicelui BET-FI detin o pondere de 9,47% din total active, depozitele bancare 3,06%, iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,00% din totalul activelor fondului.

Pe parcursul primului trimestru din anul 2023, eroarea de compozitie a fluctuat intre 2,49% si 4,54%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a ramas relativ stabila la 0,44%.

	Jan-23	Feb-23	Mar-23
Eroarea de compozitie	4,54%	2,49%	2,94%
Tracking Error ²	0,44%	0,46%	0,44%

Imbunatatirea prognozelor macro privind o aterizare lina (*soft landing*) a economiei globale in anul 2023 in contextul celor mai recente date macroeconomice care releva o slabire a presiunilor inflationiste in Europa si in SUA, si asteptarile privind o temperare, sau chiar stopare, a ciclului de crestere a dobanzilor de catre FED au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale in primul trimestru al anului 2023, cele mai mari cresteri fiind inregistrate de indicii burselor europene cu cresteri in medie de 11-12% dupa primele 3 luni ale anului. In linie cu dinamica pietelor externe, majoritatea indicilor bursieri de la Bucuresti au inregistrat cresteri de peste 3,5% la finele primului trimestru din 2023, cu exceptia indicele sectorial BET-FI care a avut o evolutie stagnanta.

In aceasta conjunctura de piata, activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a inregistrat o scadere cu 0,36% fata de finalul anului 2022 in timp ce cotationa indicelui BET-FI s-a mentinut relativ constanta (+0,04%) in T1 2023.

Bilantul la finalul trimestrului I 2023 consemneaza evolutii mixte pentru actiunile din componenta indicelui BET-FI, cea mai buna performanta fiind inregistrata de actiunile TRANSI (+5,4%) in timp

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

ce acțiunile FP (+3,2%) și SIF1 (+1,2%) au înregistrat de asemenea evoluții pozitive ale cotațiilor. În schimb, la polul opus se plasează titlurile EVER cu o scădere amplă de 6,6% în primele 3 luni ale anului 2023, fiind urmate în topul scăderilor de SIF4 (-2,5%) și SIF5 (-0,6%).

Evoluție pret	Ian.23	Feb.23	Mar.23	YTD 2023
SIF1	-0,8%	3,7%	-1,6%	1,2%
EVER	-5,1%	0,4%	-1,9%	-6,6%
TRANSI	0,0%	2,9%	2,5%	5,4%
SIF4	-0,8%	1,3%	-2,9%	-2,5%
SIF5	2,3%	1,7%	-4,5%	-0,6%
FP	-0,5%	3,4%	0,2%	3,2%

Indicele financiar BET-FI a încheiat primele 3 luni din 2023 la un nivel similar cu cel de la finele anului 2022 în timp ce activul net unitar al FII BET-FI Index Invest a înregistrat o contractie cu 0,36% în aceeași perioadă. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 14%.



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:

<i>In lei</i>	31-Mar-23	31-Dec-22
Depozite la banca cu scadența sub 3 luni	297,082	539,931
Disponibilități în banca	0	0
Dobânzi aferente depozitelor	40	137
Numerar și echivalente de numerar	297,122	540,068

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 3,061% din total active la data de 31.03.2023 (2,209% la 31.12.2022).

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 11,548 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.

Numărul unităților de fond emise, răscumpărate și rămase în sold la sfârșitul perioadei au fost următoarele:

Număr unități de fond	31-Mar-23	31-Dec-22
La 1 ianuarie	12,830	13,830
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-1,282	-1,000
La sfârșitul perioadei de raportare	11,548	12,830

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>	31-Mar-23	31-Dec-22
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,384,106	8,242,750
Sold la 1 ianuarie	8,242,750	8,980,704
Prime din subscrieri UF	0	-
Prime din rascumparari UF	-811,569	-649,271
Rezultatul perioadei	-47,075	232,067
Distribuirii de dividende	0	-320,750

9. Profitul pe unitate de fond de baza

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>	31-Mar-23	31-Mar-22
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	-47,075	-214,329

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

Nr unitati de fond	31-Mar-23	31-Dec-22
Unitati de fond la 1 ianuarie	12,830	13,830
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-840	-915
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	11,990	12,915

10. Datorii

<i>In lei</i>	31-Mar-23	31-Dec-22
Datorii fata de societatea de administrare	9,722	10,867
Datorii fata de depozitarul fondului	1,197	1,258
Datorii privind auditul financiar	1,010	738

Sume in decontare	0	1,116
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	862	107,422
Datorii	12,791	121,401
din care curente:	12,791	121,401

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 pana la data de 31 mart 2023 a fost de 30,185 mii lei (31 mart 2022: 32,837 mii lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare care să necesite prezentări.

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Botez Mihaela



S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

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 01.01.2023 - 31.03.2023

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			10,822,871.5560	10,822,871.5560			9,706,466.1299	9,706,466.1299	-1,116,405.4261
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	86.472849%	86.355398%	9,346,133.7780	9,346,133.7780	87.584866%	87.469723%	8,490,219.0510	8,490,219.0510	-855,914.7270
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o piata reglementata din RO, din care:	86.472849%	86.355398%	9,346,133.7780	9,346,133.7780	87.584866%	87.469723%	8,490,219.0510	8,490,219.0510	-855,914.7270
111 actiuni	86.472849%	86.355398%	9,346,133.7780	9,346,133.7780	87.584866%	87.469723%	8,490,219.0510	8,490,219.0510	-855,914.7270
3 Depozite bancare, din care:	4.997483%	4.990696%	540,136.5639	540,136.5639	3.065097%	3.061068%	297,121.5034	297,121.5034	-243,015.0605
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.997483%	4.990696%	540,136.5639	540,136.5639	3.065097%	3.061068%	297,121.5034	297,121.5034	-243,015.0605
314 Depozite BRD	4.997483%	4.990696%	540,136.5639	540,136.5639	3.065097%	3.061068%	297,121.5034	297,121.5034	-243,015.0605
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.658585%	9.645466%	1,043,916.4441	1,043,916.4441	9.481337%	9.468872%	919,092.8955	919,092.8955	-124,823.5486
9 Alte active, din care:	-0.992908%	-0.991560%	-107,315.2300	-107,315.2300	0.000337%	0.000337%	32.6800	32.6800	107,347.9100
91 sume in tranzit	0.000302%	0.000302%	32.6800	32.6800	0.000337%	0.000337%	32.6800	32.6800	0.0000
96 Sume in curs de decontare	-0.993211%	-0.991862%	-107,347.9100	-107,347.9100	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	107,347.9100
II Total obligatii			14,700.0865	14,700.0865			12,760.4999	12,760.4999	-1,939.5866
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.136009%	0.135824%	14,700.0865	14,700.0865	0.131637%	0.131464%	12,760.4999	12,760.4999	-1,939.5866
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0.103774%	0.103633%	11,216.0608	11,216.0608	0.100288%	0.100156%	9,721.6551	9,721.6551	-1,494.4057
102 Comisioane datorate depozitarului	0.014159%	0.014140%	1,530.3107	1,530.3107	0.012350%	0.012334%	1,197.2063	1,197.2063	-333.1044
1021 Comision depozitare	0.011264%	0.011248%	1,217.4096	1,217.4096	0.009193%	0.009181%	891.1519	891.1519	-326.2577
1022 Comision custode	0.002623%	0.002620%	283.5311	283.5311	0.002195%	0.002192%	212.7544	212.7544	-70.7767
1023 Comision decontare procesare	0.000272%	0.000271%	29.3700	29.3700	0.000962%	0.000961%	93.3000	93.3000	63.9300
103 Taxa ASF	0.008051%	0.008040%	870.1948	870.1948	0.007822%	0.007812%	758.2890	758.2890	-111.9058
104 Comisioane datorate intermediarilor	0.002483%	0.002480%	268.3900	268.3900	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-268.3900
105 Dividende de platit	0.000682%	0.000682%	73.7600	73.7600	0.000761%	0.000760%	73.7600	73.7600	0.0000
1051 Dividende de platit	0.000682%	0.000682%	73.7600	73.7600	0.000761%	0.000760%	73.7600	73.7600	0.0000
108 cheltuieli audit	0.006859%	0.006850%	741.3702	741.3702	0.010415%	0.010401%	1,009.5895	1,009.5895	268.2193
III Valoarea activului net (I - II)			10,808,171.4695	10,808,171.4695			9,693,705.6300	9,693,705.6300	-1,114,465.8395



Control intern,

Contabil șef,

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31.03.2023

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	31-Mar-23	1.271.854,00	0,1000	1,2800	1.627.973,12	0,1322%	16,772%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	31-Mar-23	1.120.874,00	0,5200	2,1050	2.359.439,77	0,0175%	24,308%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-Mar-23	661.139,00	0,1000	2,4600	1.626.401,94	0,1303%	16,756%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Mar-23	736.547,00	0,1000	1,1700	861.759,99	0,0939%	8,878%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-Mar-23	695.336,00	0,1000	1,7100	1.189.024,56	0,1391%	12,250%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	31-Mar-23	2.837.181,00	0,1000	0,2910	825.619,67	0,1312%	8,506%
Total							8.490.219,05		87,470%

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	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERAL	31-Mar-23	3-Apr-23	4,81%	297.081,81	39,69	39,69	297.121,50	3,061%
Total							297.121,50	3,061%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX	-	2.910,46	315,79	-	919.092,90	23,07%	9,469%
Total					919.092,90		9,469%

	An T-2	An T-1	An T
	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023
Valoare Activ Net	11.027.816,68	10.618.953,74	9.693.705,63
Valoare Unitara a Activului Net	797,3837	827,6659	839,4272

Director general,
Danciu Adrian



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Botez Mihaela

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: CSC08FIIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.03.2023	La data de 31.03.2022	Diferente
Valoare activ net	9,693,705.6300	10,618,953.7361	-925,248.1061
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	11,548.0000	12,830.0000	-1,282.0000
Valoarea unitara a activului net	839.4272	827.6659	11.7613

Director general,

Adrian Danciu



Control intern,

Bogdan Ilieș

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bogdan Ilieș'.

Contabil șef,

Mihaela Botez

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mihaela Botez'.

Indicatori economico-financiari la 31.03.2023

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2023</u>	<u>Raportare la 31 martie 2023</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	90,03	760,63
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	90,03	760,63
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) (%)	2,12%	-0,485%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	2,15%	-0,486%