



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index
Invest - Raport semestrial 2023**

1. Informații generale despre Fond

Identitatea Fondului

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. CSC09FIAR/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 prudențiale, 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 intra în componența 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, Infinity Capital Investments (noua denumire a SIF Oltenia) 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.

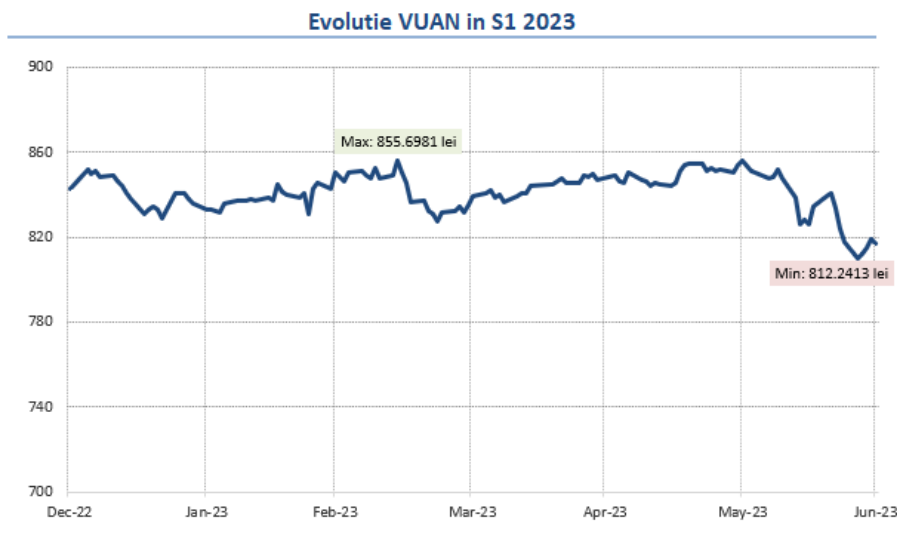
Pentru activitatea de administrare a FIAIR BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. încasează un comision anual de 1,2% (0,1% pe lună), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

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 registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

2. Performanțele fondului în semestrul I 2023

La data de 30.06.2023, valoarea unitară a activului net al FIAIR BET-FI Index Invest este de 816,9656 lei și marchează o scădere cu 3,0% față de nivelul de la începutul anului 2023, fiind în același timp mai mică cu 2,2% față de valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2022. Totodată, de la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 104,2%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de cca 7,34%/an.



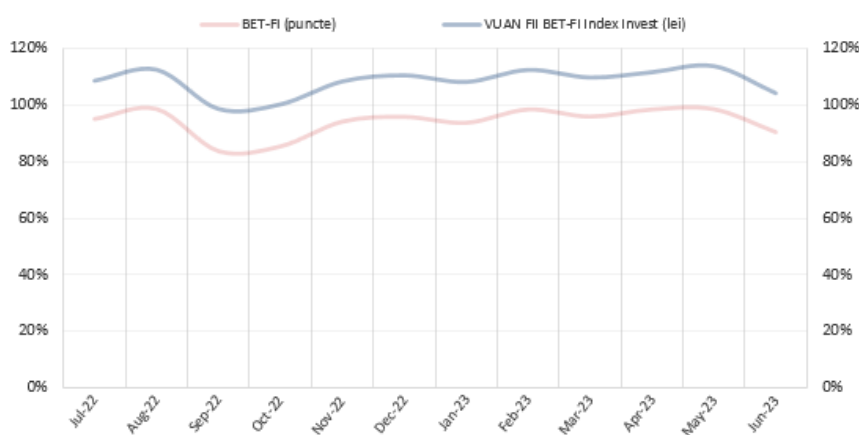
Îmbunătățirea prognozelor macro privind o aterizare lină (*soft landing*) a economiei globale în anul 2023 pe fondul reducerii graduale a presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, precum și așteptările privind o temperare, sau chiar stopare, a ciclului de creștere a dobânzilor de către FED și BCE au impulsionat apetitul la risc al investitorilor globali și au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în primul semestru al anului 2023. Indicii vest-europeni au înregistrat creșteri în medie de peste 15-16% în prima jumătate a anului în vreme ce indicele american de tehnologie, *Nasdaq Composite*, a avansat cu peste 30% comparativ cu o creștere de 15,9% pentru indicele *S&P 500* după primele 6 luni ale anului curent.

În linie cu dinamica piețelor externe, majoritatea indicilor bursieri de la București au înregistrat creșteri, în medie de peste 6% la finele primului semestru din 2023, cu excepția indicelui sectorial financiar BET-FI care a avut o evoluție negativă de -2,7%.

În această conjunctură de piață, 4 din cele 6 acțiuni care sunt incluse în indicele BET-FI și care se regăsesc și în portofoliul Fondului au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în primul semestru din anul curent și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 3% față de finalul anului 2022 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 2,7% în primele 6 luni din 2023.

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 13,8%.

Evoluție comparativă VUAN vs BET-FI de la lansare - în ultimele 12 luni



Pe parcursul primele 6 luni din anul 2023, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,08% și 4,54%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,44% și 0,50%.

	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	Mai-23	Iun-23
Eroarea de compoziție ¹	4,54%	2,49%	2,94%	2,80%	3,63%	2,08%
Tracking Error ²	0,44%	0,46%	0,44%	0,47%	0,44%	0,50%

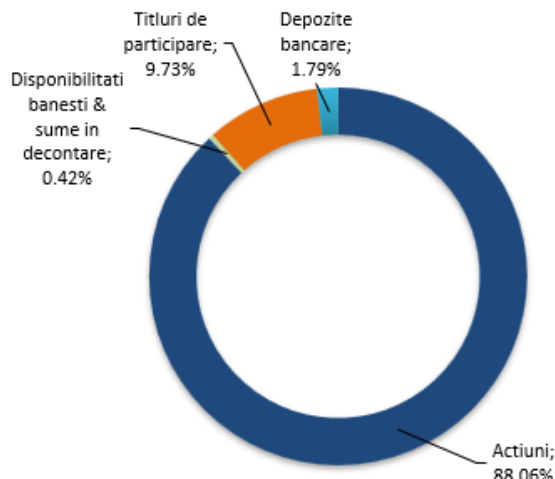
3. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intră în componența 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, Infinity Capital Investments (noua denumire a SIF Oltenia) și Fondul Proprietatea.

¹ masoară eroarea structurii de compoziție a cosului indicelui BET-FI

² masoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară a indicelui BET-FI pe o perioadă de 12 luni

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2023



La data de 30.06.2023, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,06% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 24,12% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 63,94% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,73% din active, depozitele bancare 1,79% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,42% din totalul activelor.

4. Situația economico-financiară

4.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la:

a) elementele de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; situația datoriilor societății; total pasive curente;

La data de 30.06.2023, FIAIR BET-FI Index Invest avea dețineri mai mari de 10% din activul total în acțiunile emise de: Fondul Proprietatea (deținere de 24,12%), Lion Capital (deținere de 16,45%), Evergent Investments (deținere de 16,22%), Infinity Capital Investments (deținere de 12,44%) și SIF Muntenia (deținere de 10,33%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente se cifrează la 9.446.226 lei, reprezentate de: activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere în suma de 9.237.810 lei, numerarul existent în conturi curente și în depozite la bănci în valoare de 169.024 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui plătite pe o perioadă de un an sunt în sumă de 11.907 lei, ce include și obligațiile de plată a dividendelor existente la finalul lunii iunie.

Indicator (valori în lei)	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	9.237.810	10.390.050	10.279.011
Sume în decontare și dividende de încasat	39.392	33	
Numerar și echivalente de numerar	169.024	540.068	919.460
Total active curente	9.446.226	10.930.151	11.198.471

Cheltuieli în avans	0	0	0
Total active	9.446.226	10.930.151	11.198.471
Capital	2.309.600	2.566.000	2.566.000
Prime de emisiune aferente unităților de fond afectate de rezultatele perioadei	7.124.719	8.242.750	8.152.402
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond	9.434.319	10.808.750	10.718.402
Datorii curente	11.907	121.401	480.069
Total datorii	11.907	121.401	480.069
Total capital atribuit deținătorilor de unități de fond și datorii	9.446.226	10.930.151	11.198.471

La 30.06.2023, activele totale ale Fondului sunt evaluate la 9.446.226 lei, în scădere cu 13,6% față de valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2022, în timp ce valoarea activelor nete se cifrează la 9.434.319 lei comparativ cu o valoare de 10.808.750 lei la începutul anului curent.

Situația activelor și obligațiilor fondului, precum și situația detaliată a investițiilor la 30 iunie 2023 au conținutul și forma prevăzută de Legea nr. 74/2015, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 231/2013 și reglementările ASF. 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.

Indicator (valori în lei)	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Activ total	9.446.226	10.930.151	11.198.471
Activ net	9.434.319	10.808.750	10.718.402
Activ net unitar	816,9656	842,4590	835,4170
Evoluție VUAN de la lansare	104,2%	110,6%	108,9%
Număr unități de fond	11.548	12.830	12.830

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

Veniturile din activitatea curentă și cheltuielile din activitatea curentă sunt reprezentate în primul rând de marcarea zilnică la piață a instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Aceste valori sunt evidențiate în "Situația veniturilor și cheltuielilor" la rubrica "Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele", respectiv "Pierderi financiare nete".

Ca urmare a deținerilor de acțiuni cotate la BVB, Fondul a încasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2023 dividende în valoare de 210.231 lei, în scădere cu 35% față de perioada corespunzătoare a anului 2022 când au fost încasate dividende în valoare de 324.405 lei. Evoluția nefavorabilă a acțiunilor din sectorul financiar listate pe bursa de la București din primele 6 luni ale anului curent a determinat o scădere a valorii portofoliului de acțiuni deținute de Fond și înregistrarea unor pierderi financiare nete de 263 mii lei, în creștere cu 87,7% față de primul semestru din anul 2022.

Indicator (valori în lei)	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Câștiguri financiare nete, altele decât dividendele	0	0	2.175.302
Venituri din dobânzi	8.069	4.343	409
Venituri din dividende	210.231	324.405	189.095
Total venituri nete	218.300	328.748	2.364.806
Cheltuieli de administrare a fondului	59.372	64.552	65.231
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	21.345	22.759	19.156
Alte cheltuieli operaționale	7.020	10.487	3.458
Pierderi financiare nete	263.804	140.552	0
Total cheltuieli	351.541	238.350	87.845
Rezultatul perioadei	-133.241	90.398	2.276.961

5. Analiza activității fondului

5.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Unitățile de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest au intrat la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB cu simbolul BTF începând cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul primului semestru din anul 2023 s-au tranzacționat la BVB un număr total de 13 unități de fond reprezentând 0,11% din numărul total de unități BTF aflate în circulație la 30.06.2023.

La momentul realizării acestui raport nu identificăm factori care ar putea influența lichiditatea unităților de fond BTF în perioada următoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel încât pentru investitorii cu resurse financiare limitate achiziționarea unităților de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare în scopul obținerii unei performanțe sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 1,79% din activul total al fondului este plasat în depozite și conturi curente astfel încât fondul dispune de lichidități necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

5.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a fondului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

La finele primului semestru al anului 2023 cheltuielile totale ale fondului se cifrează la 351.541 lei comparative cu 238.350 lei în perioada similară din 2022, în timp ce rezultatul exercițiului indică un rezultat negativ de -133.241 lei față de un profit de 90.398 lei înregistrat la jumătatea anului 2022. Totodată, cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat în primele 6 luni ale anului curent la valoarea de 59.372 lei, cu 8% mai puțin decât în S1 2022, în timp ce cheltuielile de custodie și cele aferente organismelor de reglementare s-au diminuat cu 6,2% până la 21.345 lei iar categoria altor cheltuieli operaționale a înregistrat o scădere cu -33,1% până la valoarea de 7.020 lei.

5.3. *Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare elemente identificat. Comparatie cu perioada similară a anului precedent.*

Veniturile nete ale FIAIR BET-FI Index Invest provin exclusiv din activitatea curentă. În prima jumătate a anului 2023 valoarea totală a veniturilor nete din activitatea curentă s-a ridicat la suma de 218.300 lei, în scădere cu 33,6% față de valoarea înregistrată în primele 6 luni din anul precedent. Aceste venituri au fost obținute în urma depozitelor constituite la bănci și din dividendele încasate de la Fondul Proprietatea, Transilvania Investments Alliance și Evergent Investments SA.

6. Schimbări care afectează capitalul și administrarea fondului

În perioada avută în vedere de prezentul raport semestrial nu au fost realizate modificări ale documentelor de constituire și funcționare ale FIAIR BET FI Index Invest.

Cu ocazia operațiunii de răscumpărare obligatorie derulată la finalul lunii ianuarie 2023 au fost răscumpărate un număr de 1.282 unități de fond emise de F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest la valoarea unitară de 833,0489 lei, fiind echivalentul unei sume de 1.068 mii lei.

6.1. Descrierea cazurilor în care fondul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare

Nu este cazul.

6.2. Descrierea oricarei modificări privind drepturile deținătorilor de unități de fond emise de BTF

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influențat evoluția fondului

Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în S1 2023

În contrast cu scăderile abrupte din prima jumătate a anului trecut cauzate de invazia Rusiei pe teritoriul Ucrainei la finele lunii februarie 2022 și de creșterea explozivă a prețurilor la energie, bursele globale au înregistrat creșteri spectaculoase în primul semestru al anului 2023. Optimismul investitorilor din primele 6 luni ale anului curent a fost susținut de reziliența economiei globale în ciuda erodării încrederii consumatorilor și de încetinirea graduală a ratei inflației în SUA și în Europa, care creează așteptări pentru o temperare, sau chiar stopare, a ciclului de creștere a dobânzilor de către FED. De altfel, marile bănci de investiții și organizațiile internaționale și au revizuit în sens pozitiv prognozele economice și anticipează o aterizare lină (*soft landing*) a economiei globale în anul 2023 precum și o accelerare a creșterii economice în anul următor. Pe continentul european, indicele italian *FTSE-MIB* a fost performerul primelor 6 luni din 2023 cu un avans cu 19,1%, fiind urmat în topul creșterilor de indicele *IBEX-35* din Spania (+16,6%) și indicele german *DAX-40* (+16,0%) în timp ce la polul opus s-a aflat indicele austriac *ATX* cu o creștere minoră de 0,9% la finalul semestrului I 2023. Peste ocean, indicii din SUA au înregistrat de asemenea creșteri accentuate în prima jumătate a anului 2023 cu un plus de 15,9% pentru indicele compozit *S&P 500*, în timp ce indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* a înregistrat un avans de peste 31,7% pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de gigantii tech de pe Wall-Street (*Apple, Microsoft, Nvidia, Meta, Alphabet, Tesla*, etc), iar indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere mai modestă de doar 3,8%, fiind impactat în mod negativ de îngrijorările generate de falimentul unor bănci regionale din SUA (*Silicon Valley Bank, Signature Bank, s.a.*). Pe continentul asiatic

s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 27% pentru indicele bursei din Japonia *Nikkei-225* și +3,7% pentru indicele *Shanghai Composite* al bursei din China în timp ce indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong a încheiat primele 6 luni ale anului pe roșu (-4,4%).

Tara	Indice	T1 '23	T2 '23	(%) S1 '23
Germania	DAX-30	12,2%	3,3%	16,0%
Marea Britanie	FTSE-100	2,4%	-1,3%	1,1%
Franta	CAC-40	13,1%	1,1%	14,3%
Austria	ATX	2,7%	-1,7%	0,9%
Italia	FTSE-MIB	14,4%	4,1%	19,1%
Spania	IBEX-35	12,3%	3,8%	16,6%
Polonia	WIG-30	-0,8%	16,8%	15,9%
Cehia	PX	12,5%	-5,7%	6,1%
Ungaria	BUX	-3,4%	19,3%	15,3%
Bulgaria	SOFIX	1,6%	9,5%	11,2%
Rusia	RTS	2,7%	-1,3%	1,4%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	0,4%	3,4%	3,8%
	S&P 500	7,0%	8,3%	15,9%
	Nasdaq Comp.	16,8%	12,8%	31,7%
Japonia	Nikkei-225	7,5%	18,4%	27,2%
China	Shanghai Comp.	5,9%	-2,2%	3,7%
Hong Kong	Hang Seng	3,1%	-7,3%	-4,4%

Piața de capital din România în semestrul I 2023

În ton cu dinamica burselor externe, piața de capital din România a înregistrat o evoluție preponderent pozitivă în primele 6 luni ale anului 2023, cu creșteri în medie de 6,4% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în S1) a înregistrat o creștere de 10% în primul semestru al anului curent.

Indice	T1 '23	T2 '23	(%) S1 '23
BET	3,8%	3,1%	7,0%
BET-FI	0,0%	-2,8%	-2,7%
BET-XT	3,5%	2,8%	6,4%
BET-NG	7,9%	4,3%	12,5%
BET-TR	3,9%	5,9%	10,0%
ROTX	3,7%	3,1%	6,9%

Ianuarie a fost o lună de creștere la Bursa de Valori București, conjunctura externă favorabilă și poziționarea la început de an pentru obținerea unor randamente înalte din dividende au impulsionat interesul la cumpărare și au condus la o rundă de aprecieri consistente pe bursa locală, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, încheind luna ianuarie cu un plus de 3,9%. Bursa locală și-a continuat traseul ascendent și pe parcursul lunii februarie, toți indicii de la BVB încheind luna în teritoriu pozitiv (+1,4% pe medie), o performanță mult mai bună fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+3,2%). În schimb, în luna martie, în ciuda unor propuneri generoase de dividende, bursa locală a fost influențată de turbulențele de pe piețele externe și a înregistrat scăderi în medie de 1,7% pentru indicele BET-XT, o contribuție negativă având-o deprecierea cu peste 10% a acțiunilor BRD.

În aprilie, rulajele de tranzacționare și volatilitatea s-au diminuat simțitor, iar principalii indici bursieri de la BVB au urmat o traiectorie ascendentă cu creșteri în medie de 1,5% pentru indicele BET-XT, susținut de aprecierea cotațiilor acțiunilor SNP (+5,3%), TGN (+7,9%) și BRD (+4,4%).

Tendința ascendentă s-a menținut și pe parcursul lunii mai în ciuda efectului nefavorabil generat de corecțiile ex-dividend care au pus presiune pe cotația indicelui BET (-0,3% în luna mai) în timp ce indicele BET-TR, ce include și dividendele, a avansat cu 1,8%, starea generală pe piața de la București fiind una destul de apatică, cu volume și variații reduse, în așteptarea ofertei de listare a Hidroelectrica.

Pe parcursul lunii iunie evoluția indicilor bursieri de la București a fost condiționată de începerea și progresul ofertei de vânzare de acțiuni Hidroelectrica (simbol: H2O) derulată de Fondul Proprietatea. Presiunea la vânzare s-a disipat spre finalul lunii iunie după ce au apărut informații cu privire la o suprasubscriere a ofertei H2O astfel că investitorii s-au reorientat spre principalele acțiuni din indicele BET și au propulsat indicele BET-TR la un nou maxim istoric, avansul lunar fiind de +2,7%, respectiv +2,1% pentru indicele BET.

Astfel, la finalul primelor 6 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori București afișează creșteri în medie de 6,4%, cea mai bună performanță fiind înregistrată de indicele sectorial energetic BET-NG (+12,5%).

Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în semestrul I 2023

În contrast cu dinamica generală de creștere a pieței locale, acțiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evoluție dezamăgitoare în debutul anului 2023, indicele sectorial BET-FI înregistrând o scădere cu 1,1% în luna ianuarie. Cu excepția acțiunilor SIF5 (+2,3%), toate acțiunile din componența indicelui BET-FI au avut evoluții negative la nivelul cotațiilor. Titlurile EVER au înregistrat cea mai amplă scădere (-5,1%) după închiderea ofertei publice de răscumpărare de acțiuni proprii care a fost suprasubscrisă de peste 10 ori, în timp ce acțiunile LION, SIF4 și FP au înregistrat corecții de sub 1% iar titlurile TRANSI au stagnat la nivelul de 0.2760 lei.

Pe parcursul lunii februarie titlurile din sectorul financiar au reintrat în grațiile cumpărătorilor, toate cele 6 componente ale indicelui BET-FI înregistrând creșteri pe parcursul lunii februarie și au contribuit la un avans cu 2,4% pentru indicele BET-FI până la pragul de 51.000 pct. Acțiunile LION au supraproformat cu un avans de 3,7% fiind urmate de acțiunile TRANSI (+2,9%), SIF5 (+1,7%), SIF4 (+1,3%) și EVER (+0,4%). Propunerea de aprobare în AGOA a unei distribuții de numerar de 0,05 lei/acțiune și demararea ofertei publice de răscumpărare la un preț superior cotațiilor curente din piață, respectiv 2,19 lei/acțiune, au susținut interesul la cumpărare pentru acțiunile Fondul Proprietatea, cotația FP avansând cu 3,4% în februarie.

În martie, similar evoluției generale a pieței locale, acțiunile din categoria FIAIR au suferit de asemenea corecții semnificative la nivelul cotațiilor, indicele financiar BET-FI înregistrând o scădere cu 1,3% în luna martie. Acțiunile SIF5 au înregistrat cea mai amplă depreciere (-4,5%) fiind urmate în topul scăderilor de titlurile SIF4 (-2,9%), EVER (-1,9%) și LION (-1,6%). Pe de altă parte, titlurile TRANSI (+2,5%) au supraproformat în termeni relativi, fiind susținute de programul de răscumpărări zilnice de acțiuni proprii, în vreme ce acțiunile FP au încheiat luna martie ușor pe plus (+0,2%).

În debutul trimestrului al II-lea acțiunile din categoria FIAIR au înregistrat evoluții mixte în timp ce indicele BET-FI a avansat cu 1,3% în luna aprilie până în proximitatea pragului de 51.000 pct. Titlurile SIF4 au ieșit în evidență în aprilie cu o creștere de 12,4% fiind urmate de acțiunile TRANSI (+6,5%) și EVER (+0,4%), în timp ce titlurile LION (-3,3%) și SIF5 (-0,6%) au înregistrat evoluții negative la nivelul cotațiilor. Pe de altă parte, în lipsa unor informații noi despre listarea Hidroelectrica care era așteptată să se finalizeze în prima jumătate a anului, acțiunile FP au înregistrat o evoluție modestă în aprilie și au închis luna în teritoriu negativ (-1,2%).

În mai, cotațiile acțiunilor din sectorul financiar au înregistrat variații mixte pe volume reduse de tranzacționare astfel că indicele BET-FI a încheiat luna mai în proximitatea nivelului din aprilie 2023. Evoluții pozitive s-au remarcat în rândul acțiunilor EVER (+3,1%) și LION (+2,9%) în timp ce titlurile SIF5 și SIF4 au avut creșteri minore de cca 1% în ultima lună. Pe de altă parte, trecerea datei de înregistrare pentru dividend a determinat o scădere cu 5,8% a acțiunilor TRANSI (-1,3% ajustat cu dividendele) în timp ce reevaluarea în jos a participației Hidroelectrica a avut o influență negativă asupra cotației FP care a scăzut cu 2,4% în mai.

Luna iunie a fost caracterizată de o secvență corectivă, cotația indicelui BET-FI scăzând cu 4% în condițiile în care 5 dintre cele 6 acțiuni din coșul indicelui au avut evoluții negative. O contribuție importantă la această dinamică negativă au avut-o acțiunile FP care s-au depreciat cu 4,1% în iunie, fiind a 3-a lună consecutivă de scăderi, investitorii fiind îngrijorați de faptul că FP a scos la vânzare prin IPO-ul Hidroelectrica cea mai valoroasă deținere a sa la un preț inferior celui din activul net al Fondului. De asemenea, trecerea datei de înregistrare pentru dividende (0,09 lei/acțiune) a avut un impact negativ asupra acțiunilor EVER care au scăzut cel mai mult în iunie (-9,1%) fiind urmate de acțiunile LION (-4,1%), TRANSI (-3,1%) și SIF5 (-1,7%) în timp ce titlurile SIF4 au stagnat la nivelul de 1,3250 lei.

Bilanțul la finalul semestrului I 2023 consemnează evoluții mixte pentru acțiunile din componența indicelui BET-FI, cea mai bună performanță fiind înregistrată de acțiunile SIF4 (+10,4%) și TRANSI (+2,5%; +7,2% ajustat cu dividendele distribuite) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: EVER (-12,0%; -5,3% ajustat cu dividendele distribuite), FP (-4,6%; -2,2% ajustat cu dividendele distribuite), LION (-3,3%) și SIF5 (-1,7%).

Evoluție preț	(%) ian.23	(%) feb.23	(%) mar.23	(%) apr.23	(%) mai.23	(%) iun.23	(%) S1 2023
LION	-0,8%	3,7%	-1,6%	-3,3%	2,9%	-4,1%	-3,3%
EVER	-5,1%	0,4%	-1,9%	0,4%	3,1%	-9,1%	-12,0%
TRANSI	0,0%	2,9%	2,5%	6,5%	-5,8%	-3,1%	2,5%
SIF4	-0,8%	1,3%	-2,9%	12,4%	0,8%	0,0%	10,4%
SIF5	2,3%	1,7%	-4,5%	-0,6%	1,2%	-1,7%	-1,7%
FP	-0,5%	3,4%	0,2%	-1,2%	-2,4%	-4,1%	-4,6%

În privința administrării fondului, strategia adoptată pe parcursul primelor 6 luni ale anului curent a fost axată spre optimizarea structurii plasamentelor în acțiuni datorită volatilității ridicate înregistrate pe piața de capital cât și divergențelor intervenite la nivelul evoluției prețurilor acțiunilor din coșul indicelui BET-FI.

Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul semestrului I 2023

	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23
Creanțe (dividende)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,97%	0,00%
Acțiuni	84,42%	87,94%	87,47%	87,50%	86,73%	88,06%
Disponibilități bănești & sume în decontare	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,42%
Titluri de participare	9,57%	9,45%	9,47%	9,57%	9,53%	9,73%
Depozite bancare	6,01%	2,61%	3,06%	2,92%	2,77%	1,79%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

8. 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 Supravehere Financiară, cât și de cele ale Camerei Auditorilor Financiar 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 Financiar 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 informări 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 Financiar 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.

Evitarea conflictelor de interese

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 interese, iar în cazul apariției unor astfel de conflicte de interese, societatea are obligația de a asigura o administrare corectă în interesul investitorilor.

În vederea evitării conflictelor de interese, 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 procedurile interne ale SAI Broker SA. În decursul primului semestru din anul 2023, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 5.426,12 lei, reprezentând 0,06% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2023. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele șase luni ale anului 2023, perioadă avută în vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a deținut investiții în 6 din fondurile administrate de SAI Broker SA.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2023

1 . Valoarea remunerației aferente semestrului I 2023 (valoare brută): 867.245 RON;

- Remunerații fixe (valoare brută): 645.212 RON;
- Remunerații variabile (valoare brută): 222.033 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remunerații, sume asimilate acestora, comisioane plătite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remunerațiile variabile reprezintă prime acordate directorilor și salariaților SAI Broker SA cu ocazia anumitor sărbători legale sau a altor evenimente, participarea conducerii și salariaților la profit, care nu au legătură cu performanțele fondurilor administrate.

2. Valoarea remunerației aferente semestrului I 2023, defalcată pe categorii de personal:

- Conducerea superioară (Membrii CA, directori):

- Remunerație fixă: 343.081 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 127.242 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA și al Fondului:

- Remunerație fixă: 232.341 RON (valoare brută);
- Remunerație variabilă: 73.425 RON (valoare brută);
- Nr. beneficiari: 3;

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 platită 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.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situațiile financiare la 30 iunie 2023 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 30.06.2023.

Situațiile financiare întocmite la data de 30 iunie 2023 nu au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Adrian Danciu



DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Danciu Adrian, Președinte al Consiliului de Administrație,

Rusu Alexandra, Contabil șef

declarăm pe proprie răspundere că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale FIAIR BET-FI Index Invest și Raportul Semestrial prezintă în mod corect și complet informațiile despre FIAIR BET-FI Index Invest.

Presedinte CA,

Danciu Adrian



Contabil șef,

Rusu Alexandra



Situații financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2023

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

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota 30-iun.-23 31-dec.-22

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5	9,237,810	10,390,050
Sume in decontare si dividende de incasat		39,392	33
Numerar si echivalente de numerar	6	169,024	540,068
Total active curente		9,446,226	10,930,151
Cheltuieli in avans		0	0
Total active		9,446,226	10,930,151
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital	7	2,309,600	2,566,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	8	7,124,719	8,242,750
Rezultat reportat		0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		9,434,319	10,808,750
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	9	11,792	13,979
Alte datorii (Sume in curs de decontare, dividende de plata)	9	115	107,422
Total datorii		11,907	121,401
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		9,446,226	10,930,151

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-23	30-Jun-22
Venituri			
Castiguri financiare nete alte decat dividendele		0	0
Venituri din dividende		210,231	324,405
Venituri din dobanzi	4	8,069	4,343
Total venituri nete		218,300	328,748
Cheltuieli			
Cheltuieli de administrare a fondului		-59,372	-64,552
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		-21,345	-22,759
Alte cheltuieli operationale		-7,020	-10,487
Pierderi financiare nete		-263,804	-140,552
Total cheltuieli		-351,541	-238,350
Profitul perioadei		-133,241	90,398
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		-133,241	90,398
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)		-11.3223	7.0458

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

Președinte CA,
Danciu AdrianContabil șef,
Rusu Alexandra

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

<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 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 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	-200,000	-649,271				-849,271	
Distribuii de dividende		-320,750				-320,750	
Total contributii de la si distribuii catre deținătorii 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 semestrul I 2023

<i>In lei</i>	Capital atribuibil 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 2023	2,566,000	8,242,750	0	0	0	10,808,750	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere	-	-	-	-133,241	-	-133,241	
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		-133,241	-	133,241	-	0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	-133,241	0	0	0	-133,241	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-256,400	-811,570				-1,067,970	
Distribuirii de dividende		-173,220				-173,220	
Total contributi de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond	-256,400	-984,790	0	0	0	-1,241,190	
Sold la 30 iunie 2023	2,309,600	7,124,719	0	0	0	9,434,319	

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

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

In lei

	Jun-23	Jun-22
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	107,219	82,823
Cumparare de actiuni	-674,950	-618,105
Vanzare de actiuni	1,309,459	2,042,728
Returnari de capital si dividende primite	210,231	324,405
Dividende platite	-173,220	-269,394
Dobanzi primite	8,069	4,343
Cheltuieli operationale platite	-89,882	-99,869
Flux de numerar net din activitati de exploatare	696,926	1,466,931
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-1,067,970	-849,272
Flux de numerar net din activitati de finantare	-1,067,970	-849,272
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-371,044	617,659
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	540,068	301,801
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	169,024	919,460

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

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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
Credite și creanțe.....	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.....	17
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.....	21
8. Prime de emisiune.....	22
9. Profitul pe unitate de fond de baza.....	22
10. Datorii.....	23
11. Tranzacții cu părți legate.....	23
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.

Situatiile 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 31 august 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, revizuri și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare semestriale. De asemenea, Fondul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare emestriale 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 cheltuielile 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

facute 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 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. 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
30 iunie 2023				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotată	8,318,746			8,318,746
Titluri de participare la OPCVM		919,064		919,064
	8,318,746	919,064		9,237,810

<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

Venituri din dobânzi	30-Jun-23	30-Jun-22
<i>In lei</i>		
Venituri din dobânzi bancare	8,069	4,343

Total venituri din dobânzi	8,069	4,343
-----------------------------------	--------------	--------------

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.

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

<i>In lei</i>	30-Jun-23	31-Dec-22
Actiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată	8,318,746	9,346,134
Titluri de participare la OPC	919,064	1,043,916
Total	9,237,810	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 8,318,746 lei, ceea ce reprezintă o pondere de 88,064% din activele totale ale fondului (85,507% la 31.12.2022). 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 30 iunie 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 919,064 lei și reprezintă 9,729% (9,55% la 31.12.2022) din activul total al fondului la 30 iunie 2023.

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

<i>În lei</i>	Date de 30.06.2023	Date de 31.12.2022
Valoarea unitară a activului net	314.81	319.31
Activul net al fondului	3,981,509	4,234,219
Numar de unități de fond în circulație	12,647	13,261

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 (EVER, LION, SIF4, SIF5 și TRANSI) 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 25% și 65%) și perspectivele favorabile de dezvoltare a economiei naționale pe termen lung 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.

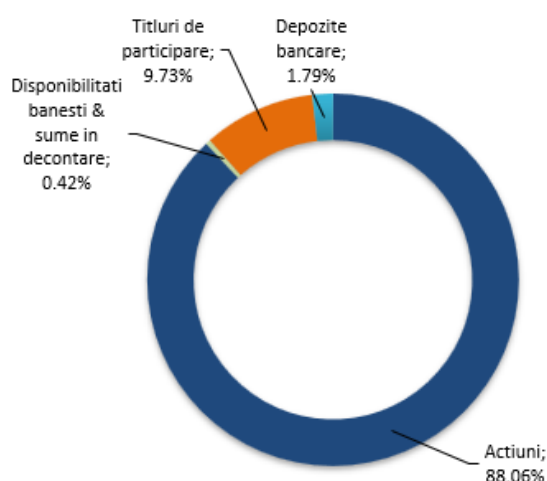
La data de 30.06.2023, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel

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	1,9460	0,90	0,1870	1,00	29,58
LION	Lion Capital	507.510.056	2,3500	1,00	1,00	1,00	17,32
EVER	Evergent Investments	961.753.592	1,2050	1,00	1,00	1,00	16,83
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,3250	1,00	1,00	1,00	15,10
SIF5	Infinity Capital Investments	500.000.000	1,6900	1,00	1,00	1,00	12,27
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,2830	1,00	1,00	1,00	8,89

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 30.06.2023



La data de 30.06.2023, plasamentele în acțiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,06% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Fondul Proprietatea

(FP), respectiv 24,12% din total active. Totodată, valoarea plasamentelor în acțiuni emise de celelalte 5 FIAIR din coșul indicelui BET-FI reprezintă 63,94% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 9,73% din active, depozitele bancare 1,79% iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,42% din totalul activelor.

Pe parcursul primele 6 luni din anul 2023, eroarea de compoziție a fluctuat între 2,08% și 4,54%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,44% și 0,50%.

	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	Mai-23	Iun-23
Eroarea de compoziție ¹	4,54%	2,49%	2,94%	2,80%	3,63%	2,08%
Tracking Error ²	0,44%	0,46%	0,44%	0,47%	0,44%	0,50%

În linie cu dinamica piețelor externe, majoritatea indicilor bursieri de la București au înregistrat creșteri, în medie de peste 6% la finele primului semestru din 2023, cu excepția indicelui sectorial financiar BET-FI care a avut o evoluție negativă de -2,7%. În această conjunctură de piață, 4 din cele 6 acțiuni care sunt incluse în indicele BET-FI și care se regăsesc și în portofoliul Fondului au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în primul semestru din anul curent și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 3% față de finalul anului 2022 în timp ce cotația indicelui BET-FI a înregistrat o scădere cu 2,7% în primele 6 luni din 2023.

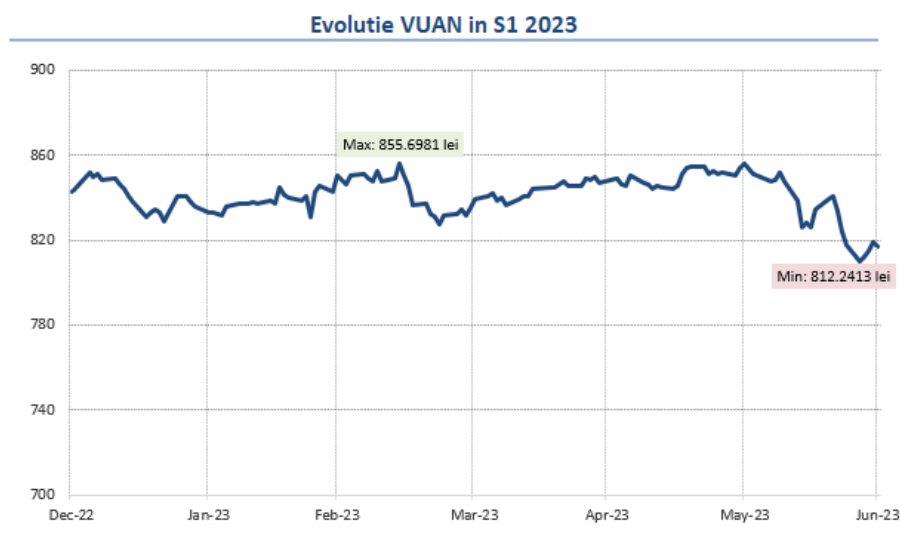
Per ansamblul primului semestru din 2023, acțiunile SIF4 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 10,4% fiind urmate de acțiunile TRANSI (+2,5%; +7,2% ajustat cu dividendele distribuite) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: EVER (-12,0%; -5,3% ajustat cu dividendele distribuite), FP (-4,6%; -2,2% ajustat cu dividendele distribuite), LION (-3,3%) și SIF5 (-1,7%).

Evoluție preț	(%) ian.23	(%) feb.23	(%) mar.23	(%) apr.23	(%) mai.23	(%) iun.23	(%) S1 2023
LION	-0,8%	3,7%	-1,6%	-3,3%	2,9%	-4,1%	-3,3%
EVER	-5,1%	0,4%	-1,9%	0,4%	3,1%	-9,1%	-12,0%
TRANSI	0,0%	2,9%	2,5%	6,5%	-5,8%	-3,1%	2,5%
SIF4	-0,8%	1,3%	-2,9%	12,4%	0,8%	0,0%	10,4%
SIF5	2,3%	1,7%	-4,5%	-0,6%	1,2%	-1,7%	-1,7%
FP	-0,5%	3,4%	0,2%	-1,2%	-2,4%	-4,1%	-4,6%

Indicele financiar BET-FI a încheiat semestrul I al anului 2023 cu o scădere de 2,7% în timp ce activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a scăzut în aceeași perioadă cu 3%. 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 13,8%.

¹ masoară eroarea structurii de compoziție a cosului indicelui BET-FI

² masoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară a indicelui BET-FI pe o perioadă de 12 luni



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>	30-Jun-23	31-Dec-22
Depozite la bancă cu scadența sub 3 luni	169,001	539,931
Disponibilități în bancă	0	0
Dobânzi aferente depozitelor	23	137
Numerar și echivalente de numerar	169,024	540,068

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 1,79% din total active la data de 30.06.2023 față de 4,94% 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 11548 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	30-Jun-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.

In lei	30-Jun-23	31-Dec-22
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,124,719	8,242,750
Sold la 1 ianuarie	8,242,750	8,980,704
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumpărări UF	-811,570	-649,271
Rezultatul perioadei	-133,241	232,067
Distribuiri de dividende	-173,220	-320,750

9. Profitul pe unitate de fond de bază

Calculul profitului pe unitate de fond de bază s-a bazat pe datele legate de profitul atribuibil deținătorilor de unități de fond și pe numărul mediu ponderat al unităților de fond existente în sold la finalul fiecărei zile din cursul exercițiului financiar, prezentate mai jos:

(i) Profit atribuibil deținătorilor de unități de fond (de bază)

<i>In lei</i>	30-Jun-23	30-Jun-22
Profit/pierdere atribuibilă deținătorilor de unități de fond	-133,241	90,398

(ii) Numărul mediu ponderat de unităților de fond (de bază)

Nr unități de fond	30-Jun-23	30-Jun-22
Unități de fond la 1 ianuarie	12,830	13,830
Efectul unităților de fond emise / răscumpărate în cursul exercițiului, ponderat cu perioada	-1,062	-829
Numărul mediu ponderat de unităților de fond la 31 decembrie	11,768	13,001

10. Datorii

<i>In lei</i>	30-Jun-23	31-Dec-22
Datorii față de societatea de administrare	9,637	10,867
Datorii față de depozitarul fondului	1,122	1,258
Datorii privind auditul financiar	183	738
Sume în decontare	0	1,116
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plată)	965	107,422
Datorii	11,907	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 pentru primul semestru al anului 2023 a fost de 59,372 lei (S1 2022: 64,552 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,
Rusu Alexandra



A handwritten signature in blue ink, likely belonging to Rusu Alexandra, the Chief Accountant.

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2023

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 lei	Valoare actiune lei	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPC %
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Jun-23	1.271.854,00	0,1000	1.2050	1.532.584,07	0,1322%	16,224%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-23	1.170.874,00	0,5200	1.9460	2.278.520,80	0,0183%	24,121%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Jun-23	661.139,00	0,1000	2.3500	1.553.676,65	0,1303%	16,448%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-23	736.547,00	0,1000	1.3250	975.924,78	0,0939%	10,331%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-23	695.336,00	0,1000	1,6900	1.175.117,84	0,1391%	12,440%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Jun-23	2.837.181,00	0,1000	0,2830	802.922,22	0,1312%	8,500%
Total							8.318.746,36		88,064%

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 lei	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
FONDUL PROPRIETATEA	Actiune	FP	ROFPTAACNOR5	1.9680	20.000	39.360,00	0,00%	0,417%
TOTAL						39.360,00		0,417%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al OPC %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERA	-	-
Total	0,00	0,000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare toatala lei	Pondere in activul total al OPC %
BRD - GROUPE SOCIETE GENERA	30-Jun-23	3-Jul-23	4,80%	169.001,04	22,53	22,53	169.023,57	1,789%
Total							169.023,57	1,789%

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 lei	Pondere in total titluri de participare %	Pondere in activul total al OPC %
Certinvest BET-FI INDEX	-	2.910,46	315,78	-	919.063,79	23,01%	9,729%
Total					919.063,79		9,729%

	An T-2 30.06.2021	An T-1 30.06.2022	An T 30.06.2023
Valoare Activ Net	11.946.439,66	10.718.401,22	9.434.319,41
Valoare Unitara a Activului Net	863,8061	835,4170	816,9656

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: CSC09FAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 30.06.2023

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			9.446.226,4064	9.446.226,4064	-1.376.645,1496
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	88,175373%	88,064228%	8.318.746,3620	8.318.746,3620	-1.027.387,4160
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	88,175373%	88,064228%	8.318.746,3620	8.318.746,3620	-1.027.387,4160
111 actiuni	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	88,175373%	88,064228%	8.318.746,3620	8.318.746,3620	-1.027.387,4160
3 Depozite bancare, din care:	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	1,791582%	1,789324%	169.023,5735	169.023,5735	-371.112,9904
31 depozite bancare consituite la institutii de credit din Romania	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	1,791582%	1,789324%	169.023,5735	169.023,5735	-371.112,9904
314 Depozite BRD	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	1,791582%	1,789324%	169.023,5735	169.023,5735	-371.112,9904
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9,658585%	9,645466%	1.043.916,4441	1.043.916,4441	9,741707%	9,729428%	919.063,7909	919.063,7909	-124.852,6532
9 Alte active, din care:	-0,992908%	-0,991560%	-107.315,2300	-107.315,2300	0,417547%	0,417020%	39.392,6800	39.392,6800	146.707,9100
91 sume in tranzit	0,000302%	0,000302%	32,6800	32,6800	0,000346%	0,000346%	32,6800	32,6800	0,0000
96 Sume in curs de decontare	-0,993211%	-0,991862%	-107.347,9100	-107.347,9100	0,417200%	0,416674%	39.360,0000	39.360,0000	146.707,9100
II Total obligatii			14.700,0865	14.700,0865			11.906,9980	11.906,9980	-2.793,0885
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,136009%	0,135824%	14.700,0865	14.700,0865	0,126209%	0,126050%	11.906,9980	11.906,9980	-2.793,0885
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,103774%	0,103633%	11.216,0608	11.216,0608	0,102147%	0,102018%	9.636,8329	9.636,8329	-1.579,2279
102 Comisioane datorate depozitarului	0,014159%	0,014140%	1.530,3107	1.530,3107	0,011893%	0,011878%	1.121,9969	1.121,9969	-408,3138
1021 Comision depozitare	0,011264%	0,011248%	1.217,4096	1.217,4096	0,009363%	0,009352%	883,3762	883,3762	-334,0334
1022 Comision custode	0,002623%	0,002620%	283,5311	283,5311	0,002231%	0,002229%	210,5207	210,5207	-73,0104
1023 Comision decontare procesare	0,000272%	0,000271%	29,3700	29,3700	0,000139%	0,000139%	13,1000	13,1000	-16,2700
1024 Comision corporate actions	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000159%	0,000159%	15,0000	15,0000	15,0000
103 Taxa ASF	0,008051%	0,008040%	870,1948	870,1948	0,007967%	0,007957%	751,6727	751,6727	-118,5221
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,002483%	0,002480%	268,3900	268,3900	0,001043%	0,001042%	98,4000	98,4000	-169,9900
105 Dividende de platit	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	0,001216%	0,001215%	114,7600	114,7600	41,0000
1051 Dividende de platit	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	0,001216%	0,001215%	114,7600	114,7600	41,0000
108 cheltuieli audit	0,006859%	0,006850%	741,3702	741,3702	0,001943%	0,001941%	183,3355	183,3355	-558,0347
III Valoarea activului net (I - II)			10.808.171,4695	10.808.171,4695			9.434.319,4084	9.434.319,4084	-1.373.852,0611



Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Rusu Alexandra

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 30.06.2023	La data de 30.06.2022	Diferente
Valoare activ net	9,434,319.4084	10,718,401.2170	-1,284,081.8086
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	11,548.0000	12,830.0000	-1,282.0000
Valoarea unitara a activului net	816.9656	835.4170	-18.4514

Director general,

Danciu Adrian



Control intern,

Ilieş Bogdan

Contabil șef,

Rusu Alexandra

Indicatori economico-financieri la 30.06.2023

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2023</u>	<u>Raportare la 30 iunie 2023</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	90,03	793,33
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	90,03	793,33
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%	(1,41%)
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	2,12%	(1,41%)