



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat  
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest  
Raport trimestrial la 30 septembrie 2023**

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

**DATA RAPORTULUI:** 15.11.2023

**DENUMIREA EMITENTULUI:** FIAIR BET-FI INDEX INVEST administrat de SAI BROKER SA

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

**CAPITAL:** 2.309.600 lei

**PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZĂ INSTRUMENTELE FINANCIARE EMISE:** Bursa de Valori București – Categoria: Unități de Fond

**TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE:** Unități de fond

**NUMĂR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE:** 11.548

**DEPOZITAR:** BRD - Groupe Societe Generale

Situațiile financiare la 30 septembrie 2023 au fost întocmite cu respectarea Legii 82/1991 și prevederilor Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate.

## 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. CSC09FIAIR/120010. A fost autorizat prin autorizația A.S.F. nr. 208/04.10.2021. Durata sa de existență este nelimitată.

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

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

Politica investițională a Fondului este fundamentată pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu

performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

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

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

Principalele plasamente ale Fondului sunt în acțiuni din domeniul financiar care intră în componența indicelui BET-FI, respectiv Lion Capital SA (noua denumire a SIF Banat-Crișana), 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.

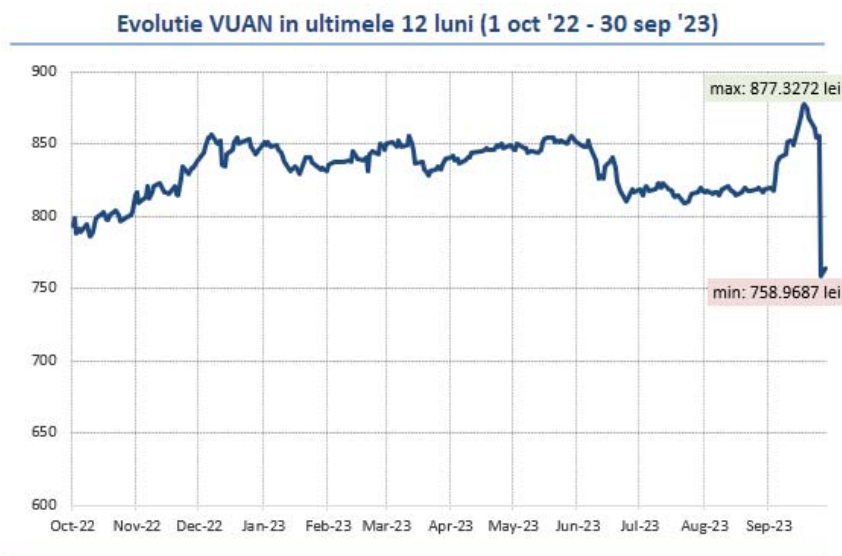
### Depozitarul Fondului

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 primele 9 luni ale anului 2023

La data de 30.09.2023, valoarea unitară a activul net al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest este de 763,4003 lei, în scădere cu 9,4% față de începutul anului 2023, și respectiv cu 3,9% sub valoarea înregistrată în perioada similară din anul 2022, această evoluția negativă fiind determinată, în principal, de distribuția, în 3 tranșe, a unui dividend brut

cumulat de 130 lei pe unitatea de fond. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea activului net unitar al F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest înregistrează o creștere cu 90,9%, ceea ce reprezintă o creștere anualizată de 6,45%/an, această performanță exclude dividendele distribuite către investitorii Fondului în ultimii 10 ani.



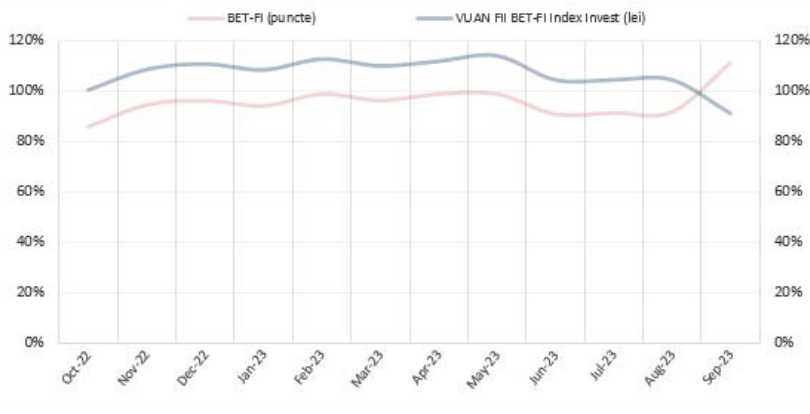
Îmbunătățirea prognozelor macro privind o aterizare lină (*soft landing*) a economiei globale în anul 2023 pe fondul reducerii graduale a presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, precum și așteptările privind o temperare, sau chiar stopare, a ciclului de creștere a dobânzilor de către FED și BCE au impulsivat apetitul la risc al investitorilor globali și au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale în primele 9 luni ale anului 2023. Indicii vest-europeni au înregistrat creșteri în medie de cca 10% în perioada de referință în timp ce indicele american de tehnologie, *Nasdaq Composite*, a avansat cu peste 26,3% comparativ cu o creștere de 11,7% pentru indicele *S&P 500* după primele 9 luni ale anului curent.

Piața de capital din România a supraproformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate în primele 9 luni ale anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate în luna septembrie, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR a avansat cu 29,3%. Totodată, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție mai modestă cu o creștere de 7,6% la finalul primelor 3 trimestre din 2023, în contextul în care două din cele șase acțiuni care sunt incluse în coșul indicelui, respectiv acțiunile Fondul Proprietatea și Evergent Investments au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în perioada de referință, și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 9,4% față de finalul anului 2022.

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 6,4%, în condițiile în care au fost luate în considerare ajustările tehnice implementate de operatorul Bursei de Valori București înainte de data de înregistrare pentru dividendul special plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023.



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



Pe parcursul primele 9 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 1,15%.

Indicator	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	Mai-23	Iun-23	Iul-23	Aug-23	Sep-23
Eroarea de compozitie	4,54%	2,49%	2,94%	2,80%	3,63%	2,08%	1,97%	1,83%	2,32%
Tracking Error <sup>2</sup>	0,44%	0,46%	0,44%	0,47%	0,44%	0,50%	0,48%	0,46%	1,15%

### 3. Evenimente care au avut impact major asupra performanțelor fondului

#### Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan internațional în primele 9 luni ale anului 2023

În ciuda faptului că bursele internaționale de acțiuni au încheiat trimestrul al III-lea din 2023 într-o notă destul de pesimistă și au înregistrat scăderi semnificative de peste 3-4% în luna septembrie, performanța bursieră a celor mai importanți indici la nivel global a fost una pozitivă per ansamblul primelor 9 luni ale anului curent. Optimismul investitorilor 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 dinamică pozitivă a creșterii economice și în anul următor. Pe continentul european, indicele bulgar *SOFIX* a fost performerul primelor 9 luni din 2023 cu un avans cu 27,5%, fiind urmat în topul creșterilor de indicele *BUX* din Ungaria (+25,7%) și de indicele *FTSE-MIB* din Italia (+19,1%) în timp ce la polul opus s-a aflat indicele austriac *ATX* cu o creștere minoră de doar 1,3% la finalul primelor 3 trimestre din 2023.

Chiar și după o lună de scăderi de cca 5% în septembrie, indicii din SUA au încheiat primele 9 luni ale anului 2023 cu creșteri accentuate: +11,7% pentru indicele compozit *S&P 500* și +26,3% pentru indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de giganții tech de pe Wall-Street (*Apple, Microsoft, Nvidia, Meta, Alphabet, Tesla*, etc), iar indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere modestă de doar 1,1%, 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 22,1% pentru indicele

<sup>1</sup> masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

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

bursei din Japonia (*Nikkei-225*) și +0,7% pentru indicele *Shanghai Composite* al bursei din China în timp ce indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong a încheiat primele 9 luni ale anului în teritoriu negativ (-10,0%).

Tara	Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	(%) YTD 2023
Germania	DAX-30	12,2%	3,3%	-4,7%	10,5%
Marea Britanie	FTSE-100	2,4%	-1,3%	1,0%	2,1%
Franta	CAC-40	13,1%	1,1%	-3,6%	10,2%
Austria	ATX	2,7%	-1,7%	0,4%	1,3%
Italia	FTSE-MIB	14,4%	4,1%	0,0%	19,1%
Spania	IBEX-35	12,3%	3,8%	-1,7%	14,6%
Polonia	WIG-30	-0,8%	16,8%	-6,4%	8,5%
Cehia	PX	12,5%	-5,7%	5,8%	12,3%
Ungaria	BUX	-3,4%	19,3%	10,6%	27,5%
Bulgaria	SOFIX	1,6%	9,5%	13,0%	25,7%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	0,4%	3,4%	-2,6%	1,1%
	S&P 500	7,0%	8,3%	-3,6%	11,7%
	Nasdaq Comp.	16,8%	12,8%	-4,1%	26,3%
Japonia	Nikkei-225	7,5%	18,4%	-4,0%	22,1%
China	Shanghai Comp.	5,9%	-2,2%	-2,9%	0,7%
Hong Kong	Hang Seng	3,1%	-7,3%	-5,9%	-10,0%

#### Sinteza evoluțiilor bursiere pe plan intern în primele 9 luni ale anului 2023

Piața de capital din România a supraproformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate în primele 9 luni ale anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate în luna septembrie, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR (include dividendele distribuite în acest an) a înregistrat o creștere cu 29,3% în perioada de raportare.

Indice	T1 '23	T2 '23	T3 '23	(%) YTD '23
BET	3,8%	3,1%	14,9%	22,9%
BET-FI	0,0%	-2,8%	10,6%	7,6%
BET-XT	3,5%	2,8%	14,2%	21,5%
BET-NG	7,9%	4,3%	11,4%	25,3%
BET-TR	3,9%	5,9%	17,6%	29,3%
ROTX	3,7%	3,1%	13,7%	21,6%

Ianuarie 2023 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 impulsivat 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.

În debutul trimestrului al III-lea optimismul a revenit pe bursa locală, fiind înregistrate creșteri în medie de 5,5% pentru indicele BET-XT, în contextul unor rulaje de tranzacționare foarte ridicate determinate de listarea cu succes a acțiunilor Hidroelectrica (H2O) pe bursa de la București și infuzia de capital în acțiunile blue-chips de pe BVB, în vreme ce listarea H2O va contribui la promovarea bursei noastre în ierarhia piețelor emergente conform agenției MCSI.

Bursa de la București a încheiat luna august în teritoriu pozitiv cu o creștere marginală (+0,2%) pentru indicii BET și BET-TR (+0,3%), interesul la cumpărare fiind susținut de rezultatele semestriale foarte solide raportate de instituțiile bancare din România și de companiile producătoare de energie și gaze listate la BVB precum și de anunțul privind includerea mai multor companii în indicii administrați de agenția MSCI și, respectiv de agenția FTSE-Russell.

În contrast cu evoluția negativă a burselor internaționale, indicii BVB au încheiat luna septembrie cu avansuri în medie de 8,3% în timp ce indicele BET a bifat un nou maxim istoric la cca 14.400 pct, elanul cumpărătorilor fiind alimentat de perspectiva unui influx masiv de lichiditate pe piața locală după încasarea dividendului special distribuit de Fondul Proprietatea la finalul lunii septembrie.

Astfel, la finalul primelor 9 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori București afișează creșteri în medie de 21,5%, cea mai bună performanță fiind înregistrată de indicele BET-TR (+29,3%).

### *Evoluția sectorului financiar (fonduri de investiții listate la BVB) în primele 9 luni ale anului 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 supraperformat 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 Hidroelectrică 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 Hidroelectrică 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 Hidroelectrică 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.

Indicele financiar BET-FI a subperformat comparativ cu ceilalți indici de la BVB în luna iulie înregistrând o creștere minoră de 0,3% în condițiile în care doar 3 acțiuni din coșul indicelui au înregistrat aprecieri la nivelul cotațiilor: SIF4 (+3,8%), LION (+2,1%) și SIF5 (+0,9%). După corecția ex-dividend din luna iunie, acțiunile EVER au continuat traseul descendent și au scăzut cu 2,1% în iulie în timp ce titlurile TRANSI au stagnat la nivelul de 0,2830 lei. Pe de altă parte, acțiunile FP s-au depreciat cu 1,4% în iulie, fiind a 4-a lună consecutivă de scăderi, pe fondul îngrijorărilor privind modul în care va arăta Fondul Proprietatea la finalul anului după repartizarea sub formă de dividende a sumei de aprox. 9,2 miliarde lei obținută din vânzarea integrală a pachetului de 19,94% deținut la Hidroelectrică în contextul în care administratorul Franklin Templeton a convocat acționarii pentru aprobarea distribuirii unui dividend de minim 1,4942 lei/acțiune.

În luna august indicele financiar BET-FI a înregistrat o creștere ușoară (+0,3%), susținut de evoluția pozitivă a acțiunilor FP care au avansat cu 1,4% până la nivelul de 1,9460 lei în condițiile în care acționarii fondului au aprobat distribuirea unui dividend special de 1,7225 lei/acțiune din sumele obținute din vânzarea participației la Hidroelectrică, interesul la cumpărare fiind susținut și de programul de răscumpărări zilnice. Totodată, cu excepția acțiunilor SIF5 (+0,3%), celelalte 4 componente ale indicelui BET-FI au înregistrat evoluții negative la nivelul cotațiilor astfel: LION (-0,8%), EVER (-0,4%), TRANSI (-0,4%) și SIF4 (-0,4%) în contextul în care rulajele de tranzacționare au fost destul de reduse.



La finalul trimestrului al III-lea, în ton cu dinamica generală a pieței locale, indicele financiar BET-FI a înregistrat o dinamică ascendentă și a avansat cu 10,1% în septembrie, evoluție determinată de ajustările tehnice introduse de operatorul BVB ocazionate de trecerea datei de înregistrare pentru dividendul special de 1,7225 lei plătit de Fondul Proprietatea. În mod concret, deși cotația FP a scăzut în luna septembrie cu 78,4% până la 0,42 lei performanța ajustată cu valoarea brută a dividendului special a fost de +10,1%. Pe de altă parte, cu excepția acțiunilor TRANSI (-1,1%) toate celelalte componente ale indicelui BET-FI au înregistrat evoluții pozitive la nivelul cotațiilor, cea mai amplă creștere fiind înregistrată de titlurile SIF4 care au fost performele lunii septembrie cu un avans de 13,5%, fiind urmate de acțiunile LION (+6,7%), SIF5 (+3,5%) și EVER (+3,4%).

Per ansamblul primelor 9 luni din 2023, acțiunile SIF4 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 29,6%, fiind urmate de acțiunile LION (+4,5%), SIF5 (+2,9%) și TRANSI (+1,1%, respectiv +5,8% ajustat cu dividendele distribuite) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: EVER (-11,3%, respectiv -4,5% ajustat cu dividendele distribuite) și FP (-79,4%, respectiv +9,8% ajustat cu primul dividend ordinar de 0,05 lei/acțiune și dividendul special de 1,7225 lei/acțiune).

Evolutie cotații	ian.23	feb.23	mar.23	apr.23	mai.23	iun.23	iul.23	aug.23	sep.23	(%) YTD 2023
LION	-0,8%	3,7%	-1,6%	-3,3%	2,9%	-4,1%	2,1%	-0,8%	6,7%	4.5%
EVER	-5,1%	0,4%	-1,9%	0,4%	3,1%	-9,1%	-2,1%	-0,4%	3,4%	-11.3%
TRANSI	0,0%	2,9%	2,5%	6,5%	-5,8%	-3,1%	0,0%	-0,4%	-1,1%	1.1%
SIF4	-0,8%	1,3%	-2,9%	12,4%	0,8%	0,0%	3,8%	-0,4%	13,5%	29.6%
SIF5	2,3%	1,7%	-4,5%	-0,6%	1,2%	-1,7%	0,9%	0,3%	3,5%	2.9%
FP	-0,5%	3,4%	0,2%	-1,2%	-2,4%	-4,1%	-1,4%	1,5%	-78,4%	-79.4%

Sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro); Calcule proprii;

În primele 9 luni ale anului curent, 3 dintre companiile incluse în indicele BET-FI, respectiv Fondul Proprietatea, Evergent Investments și Transilvania Investments Alliance au distribuit dividende din profiturile obținute în anul 2022. De asemenea, administratorul Fondului Proprietatea a propus distribuirea unui dividend special de 1.7225 lei/acțiune din sumele încasate în urma vânzării participației la Hidroelectrică prin oferta publică derulată în luna iulie 2023. Totodată, la data *cum-dividend*\* randamentele din dividend au variat între 2,4% și 86,8% (dividend special FP).

	Dividend brut (lei/act)	Data de înregistrare	Data plății	Randament dividend*
FP	0.0500	12-mai-23	06-iun-23	2,4%
TRANSI	0.0140	31-mai-23	23-iun-23	4,7%
EVER	0.0900	09-iun-23	28-iun-23	6,8%
FP	1.7225	08-sep-23	29-sep-23	86,8%

Sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro); Calcule proprii; \*Randament brut la data cum-dividend

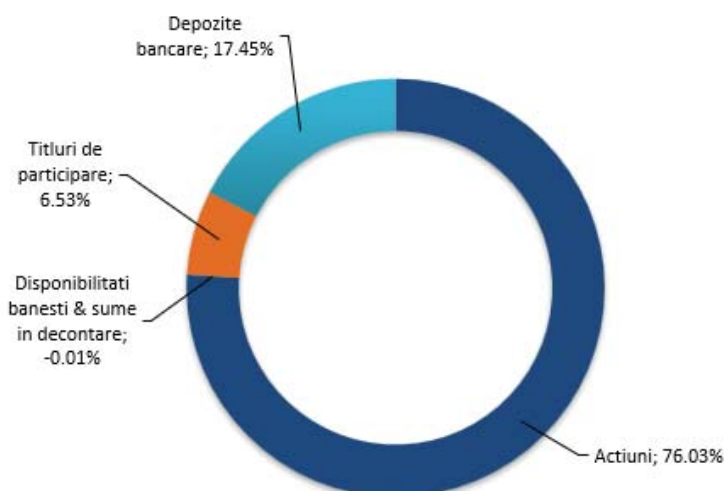
Din dividendele încasate în primele 9 luni ale anului curent, Fondul a distribuit către investitorii săi, în 3 tranșe, dividende brute totale de 120 lei/unitate astfel: 4 lei în prima tranșă, 11 lei în tranșa a II-a și 105 lei în tranșa a III-a, echivalentul unor dividende în valoare totală de 1.385.760 lei.

#### 4. 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-Crișana), 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) si Fondul Proprietatea.

### Structura plasamentelor fondului la 30.09.2023



La data de 30.09.2023, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 76,03% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Lion Capital SA (LION), respectiv 17,67% din total active. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 6,53% din active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,01% din totalul activelor. Totodată, depozitele bancare dețin o pondere de 17,45% din total active în condițiile în care la data de 29.09.2023 s-a încasat dividendul special de la Fondul Proprietatea.

### Evoluția structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul primelor 9 luni din 2023

	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,97%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Actiuni	84,42%	87,94%	87,47%	87,50%	86,73%	88,06%	88,23%	88,34%	76,03%
Lichiditati banesti & sume in decontare	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,42%	0,00%	0,00%	-0,01%
Titluri de participare	9,57%	9,45%	9,47%	9,57%	9,53%	9,73%	9,69%	9,71%	6,53%
Depozite bancare	6,01%	2,61%	3,06%	2,92%	2,77%	1,79%	2,09%	1,95%	17,45%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 5. 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 perioadei 1 ianuarie - 30 septembrie 2023, Fondul a plătit către intermediarul SSIF BRK Financial Group SA comisioane de tranzacționare în valoare totală de 8.229 lei reprezentând 0,093% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.09.2023. De asemenea, precizăm că SSIF BRK Financial deține o participație de 99,98% din SAI Broker SA. Totodată, în primele nouă 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.

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situațiile financiare la 30 septembrie 2023 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 30.09.2023.

Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2023 nu au fost auditate sau revizuite.

**Președinte CA**

**ADRIAN DANCIU**



**Reprezentant CCI**

**BOGDAN ILIEȘ**

---

*Situații financiare trimestriale IFRS  
la 30 septembrie 2023*



## Cuprins

	Pagina
<b>Situații financiare</b>	
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-sept.-23 31-dec.-22

## Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	8,288,857	10,390,050
Sume in decontare si alte active		33	33
Numerar si echivalente de numerar	7	1,751,569	540,068
<b>Total active curente</b>		<b>10,040,459</b>	<b>10,930,151</b>

## Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Capital		2,309,600	2,566,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	6,506,147	8,242,750
Rezultat reportat			

## Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond

**8,815,747 10,808,750**

## Datorii

## Datorii curente

Cheltuieli acumulate	10	12,098	13,979
Alte datorii si sume in decontare	10	1,212,614	107,422

## Total datorii

**1,224,712 121,401**

## Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii

**10,040,459 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 septembrie

<i>In lei</i>	30-Sep-23	30-Sep-22
<b>Venituri</b>		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	0	0
Venituri din dividende	1,932,731	386,513
Venituri din dobanzi	11,063	11,953
<b>Total venituri nete</b>	<b>1,943,794</b>	<b>398,466</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli de administrare a fondului	-87,937	-96,819
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-31,667	-32,546
Alte cheltuieli operationale	-10,531	-15,151
Pierderi financiare nete	-1,352,934	-636,983
<b>Total cheltuieli</b>	<b>-1,483,069</b>	<b>-781,499</b>
<b>Profitul perioadei</b>	<b>460,725</b>	<b>-383,033</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>	<b>460,725</b>	<b>-383,033</b>
<b>Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)</b>	<b>39.3998</b>	<b>-29.5926</b>

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian



Contabil șef,  
Rusu Alexandra

## Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru trim III 2023

<i>In lei</i>	Capital atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2023	2,566,000	8,242,750	0	0	0	10,808,750	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Profit sau pierdere	-	-	-	460,725	-	460,725	
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	0	
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		460,725	-	-460,725	-	0	
						0	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>460,725</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>460,725</b>	
<b>Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond</b>							
<b>Contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-256,400	-811,569				-1,067,969	
Distribuii de dividende		-1,385,760				-1,385,760	
<b>Total contributii de la si distribuii catre detinatorii de unitati de fond</b>	<b>-256,400</b>	<b>-2,197,329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2,453,729</b>	
<b>Sold la 30 sept 2023</b>	<b>2,309,600</b>	<b>6,506,147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8,815,747</b>	



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

<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 2022	2,766,000	8,980,704	0	0	0	11,746,704	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>							
Profit sau pierdere				232,067		232,067	
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						0	
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		232,067		-232,067		0	
						0	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>0</b>	<b>232,067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232,067</b>	
<b>Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond</b>							
<b>Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond</b>							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-200,000	-649,271				-849,271	
Distribuirii de dividende		-320,750				-320,750	
<b>Total contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond</b>	<b>-200,000</b>	<b>-970,021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1,170,021</b>	
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>2,566,000</b>	<b>8,242,750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,808,750</b>	

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

**Situația fluxurilor financiare**

Raportare la

*In lei*

	<b>Sep-23</b>	<b>Sep-22</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	421,101	82,822
Cumparare de actiuni	-1,462,609	-1,707,961
Vanzare de actiuni	1,682,485	2,754,943
Dividende primite	1,932,731	386,513
Dividende platite	-173,220	-320,750
Dobanzi primite	11,063	11,952
Cheltuieli operationale platite	-132,082	-147,597
<b>Flux de numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>2,279,469</b>	<b>1,059,922</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-1,067,968	-849,272
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>	<b>-1,067,968</b>	<b>-849,272</b>
<b>Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>1,211,501</b>	<b>210,650</b>
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	540,068	301,801
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	1,751,569	512,451

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
2.3. Numerar și echivalente de numerar .....	13
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond .....	13
2.5. Venituri din dobânzi și dividende .....	14
2.6. Cheltuieli financiare.....	14
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	14
3. Riscuri financiare.....	14
3.1. Factori de risc financiar .....	14
3.2. Managementul riscului capitalurilor .....	16
3.3. Estimarea valorii juste.....	16
4. Venituri din dobânzi .....	18
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	18
6. Numerar și echivalente de numerar .....	22
7. Unități de fond răscumpărabile .....	22
8. Prime de emisiune.....	23
9. Profitul pe unitate de fond de baza .....	23
10. Datorii .....	24
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	24

## 1. Informații generale

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

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

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

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

Administrarea Fondului este realizată de SAI Broker SA autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 71/29.01.2013 în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind înscrisă în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 și având durata de funcționare nedeterminată. Prin atestatul ASF nr. 24/05.07.2017 a fost certificată înregistrarea SAI Broker SA în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA). Astfel, societatea a fost înscrisă în Registrul ASF și în cadrul secțiunii 7<sup>1</sup> - Administratori de fonduri de investiții alternative, subsecțiunea 4 - Administratori de fonduri de investiții alternative înregistrați la ASF (AFIAI), sub nr. PJR07<sup>1</sup>AFIAI/120003. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, etaj IV.

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 15 Noiembrie 2023 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.



## 2. Sumarul politicilor contabile semnificative

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

### 2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare

#### (a) Declarație de conformitate

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

#### (b) Bazele evaluării

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

#### (c) Moneda funcțională și de prezentare

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

#### (d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale

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

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

#### (e) În cele ce urmează sunt detaliate:

- a) Amendamente la standardele existente și interpretări noi emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:
  - Amendamente la IFRS 9 „Instrumente financiare”, IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și IFRS „Instrumente financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” – Reforma indicelui de referință a ratei dobânzii – Faza a doua (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);
  - Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” – Concesii la chirii ca urmare a Covid-19 după data de 30 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 aprilie 2021. Aplicarea anticipată este permisă, inclusiv în situațiile financiare neaprobată încă pentru emitere la data la care este emis amendamentul);
  - Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
  - Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 adoptate de UE în 16 decembrie 2020 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită la 1 ianuarie 2021 pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
  - Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
  - Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” –

Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)= care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 i IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele i de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 i IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare).

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

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale=- Încasări înainte de utilizarea preconizată adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 <Provizioane, datorii contingente și active contingente= - Contracte oneroase- Costul cu executarea contractului adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi=- Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- IFRS 17 „Contracte de asigurare=- inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în data de 25 iunie 2020- adoptate de UE în data de 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la diverse standarde datorită „Îmbunătățirilor IFRS (ciclul 2018-2020)= care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 i IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele i de a clarifica anumite formulări- adoptate de UE în 28 iunie 2021 (amendamente la IFRS 1, IFRS 9 i IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se referă numai la un exemplu ilustrativ, astfel încât nu este menționată o dată de intrare în vigoare);
- IFRS 17 „Contracte de asigurare= inclusiv amendamente la IFRS 17 emise în data de 25 iunie 2020 și amendamente la IFRS 17 „Aplicarea inițială a IFRS 17 i IFRS 9= emise în data de 9 decembrie 2021 (aplicabil pentru perioadele anual începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare= – Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt i datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare= – Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori= – Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit= – Impozit amânat aferent creanțelor i datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing= – Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare= – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate= și IAS 28 „Investiții în entități

asociate și asocieri în participație=- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

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

## 2.2. Instrumente financiare

### (i) Clasificare

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

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

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

#### Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

#### Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este îndeplinit atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare și
- termenele contractuale ale activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

#### Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

#### Credite și creanțe

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

**(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare**

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

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

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

***Evaluarea ulterioară***

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

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

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

**2.3. Numerar și echivalente de numerar**

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

**2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond**

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

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

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

Opțional, Societatea de Administrare a Investițiilor poate derula emisiuni ulterioare de unități de fond în prima săptămână a lunii mai respectiv în prima săptămână a lunii septembrie a fiecărui an. Asupra acestor emisiuni ulterioare de unități de fond atât investitorii cât și ASF vor fi informați cu



cel puțin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Prețul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situații certificate de către Depozitarul Fondului.

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

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

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

## **2.5. Venituri din dobânzi și dividende**

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

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

## **2.6. Cheltuieli financiare**

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

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

## **2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit**

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

## **3. Riscuri financiare**

### **3.1. Factori de risc financiar**

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

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

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

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

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

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

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

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

de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;

- (6) Fondul de investiții alternative BET-FI Index Invest nu poate deține mai mult de 25% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț..

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

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

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

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

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

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

## 3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

## 3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

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

### **Investițiile clasificate de nivel 2**

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

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deținerile la alte fonduri, în speță FDI Certinvest Bet-Fi Index Invest. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale și a calității generale a administratorului său, precum și o urmărire lunară a datelor privind performanța acestora, se poate aprecia că valorile unitare ale activului net calculat pe baza unor tehnici de evaluare agreate 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>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
<b>30 septembrie 2023</b>				
Actiuni admise la tranzacționare pe o piața cotată	7,633,679			7,633,679
Titluri de participare la OPCVM		655,178		655,178
	<b>7,633,679</b>	<b>655,178</b>		<b>8,288,857</b>

<i>In lei</i>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
<b>31 decembrie 2022</b>				
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
	<b>9,346,134</b>	<b>1,043,916</b>		<b>10,390,050</b>

#### 4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	30-Sep-23	30-Sep-22
Venituri din dobanzi bancare	11,063	11,953
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>11,063</b>	<b>11,953</b>

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

<i>In lei</i>	30-Sep-23	31-Dec-22
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotate	7,633,679	9,346,134
Titluri de participare la OPC	655,178	1,043,916
<b>Total</b>	<b>8,288,857</b>	<b>10,390,050</b>

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 7,63 mil lei ceea ce reprezintă o pondere de 76,029% (87,773% la 31.12.2022) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FIAR BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data 30 sept 2023. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier;

Titlurile de participare la AOPC constând în unități de fond deținute la FDI Certinvest BET-FI Index sunt evaluate la 0.655 mil lei și reprezintă 6,525% (9,668% la 31.12.2022) din activul total al fondului la 31 sept 2023.

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

<i>În lei</i>	<u>Date la 30.09.2023</u>	<u>Date de 31.12.2022</u>
Valoarea unitara a activului net	338.8	319.31
Activul net al fondului	3,810,874	4,234,219
Numar de unitati de fond in circulatie	11,248	13,261

#### *Analiza de senzitivitate*

Datorită strategiei de investiții orientată pe replicare indicială, F.I.A.I.R. 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 emise de cele 5 Societăți de Investiții Financiare: Lion Capital SA (noua denumire a SIF Banat-Crișana), Evergent Investments (noua denumire a SIF Moldova), Transilvania



Investments Alliance (noua denumire a SIF Transilvania, SIF Muntenia și SIF Oltenia) și acțiunile Fondul Proprietatea care intră în coșul indicelui BET-FI calculat de BVB. Deși cele 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea au fost avizate ca F.I.A.I.R. regimul juridic al acestora este similar cu cel al societăților pe acțiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 6 FIAIR se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri alternative de investiții (între 32% - 68%), randamentul atractiv din dividende (aprox 3,2% în medie) și îmbunătățirea rezultatelor în anii următori pe fondul accelerării creșterii economice în România, 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 F.I.A.I.R. BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiție mai puțin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

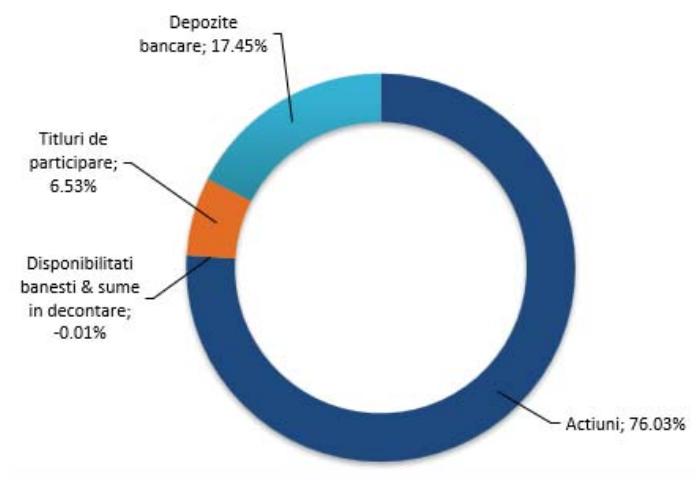
La data de 30.09.2023, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

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	0,4200	0,80	1,00	1,00	28,80
LION	Lion Capital SA	507.510.056	2,5400	1,00	1,00	1,00	17,77
SIF4	SIF Muntenia SA	784.645.201	1,5550	1,00	1,00	1,00	16,82
EVER	Evergent Investments SA	961.753.592	1,2150	1,00	1,00	1,00	16,11
SIF5	Infinity Capital Investments SA	500.000.000	1,7700	1,00	1,00	1,00	12,21
TRANSI	Transilvania Investments Alliance SA	2.162.443.797	0,2790	1,00	1,00	1,00	8,32

Sursa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, F.I.A.I.R. 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 (de ex: unități de fond, etc.) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.

## Structura plasamentelor fondului la 30.09.2023



La data de 30.09.2023, plasamentele în acțiuni ale FIAIR BET-FI Index Invest au o pondere de 76,03% în totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe acțiunile Lion Capital SA (LION), respectiv 17,67% din total active. Titlurile de participare la alte fonduri de investiții dețin o pondere de 6,53% din active iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă -0,01% din totalul activelor. Totodată, depozitele bancare dețin o pondere de 17,45% din total active în condițiile în care la data de 29.09.2023 s-a încasat dividendul special de la Fondul Proprietatea.

Pe parcursul primele 9 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 1,15%.

	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	Mai-23	Iun-23	Iul-23	Aug-23	Sep-23
Eroarea de compozitie	4,54%	2,49%	2,94%	2,80%	3,63%	2,08%	1,97%	1,83%	2,32%
Tracking Error <sup>2</sup>	0,44%	0,46%	0,44%	0,47%	0,44%	0,50%	0,48%	0,46%	1,15%

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 primele 9 luni ale anului 2023. Indicii vest-europeni au înregistrat creșteri în medie de cca 10% în perioada de referință în timp ce indicele american de tehnologie, *Nasdaq Composite*, a avansat cu peste 26,3% comparativ cu o creștere de 11,7% pentru indicele *S&P 500* după primele 9 luni ale anului curent.

Piața de capital din România a supraperformat în raport cu bursele străine și a înregistrat creșteri impresionate în primele 9 luni ale anului 2023, în special datorită aprecierilor accentuate înregistrate în luna septembrie, cu creșteri în medie de 21,5% pentru indicele extins al bursei de la București, indicele BET-XT, în timp ce indicele BET-TR a avansat cu 29,3%. Totodată, indicele financiar BET-FI a înregistrat o evoluție mai modestă cu o creștere de 7,6% la finalul primelor 3 trimestre din 2023, în contextul în care două din cele șase acțiuni care sunt incluse în coșul indicelui, respectiv

<sup>1</sup> masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI

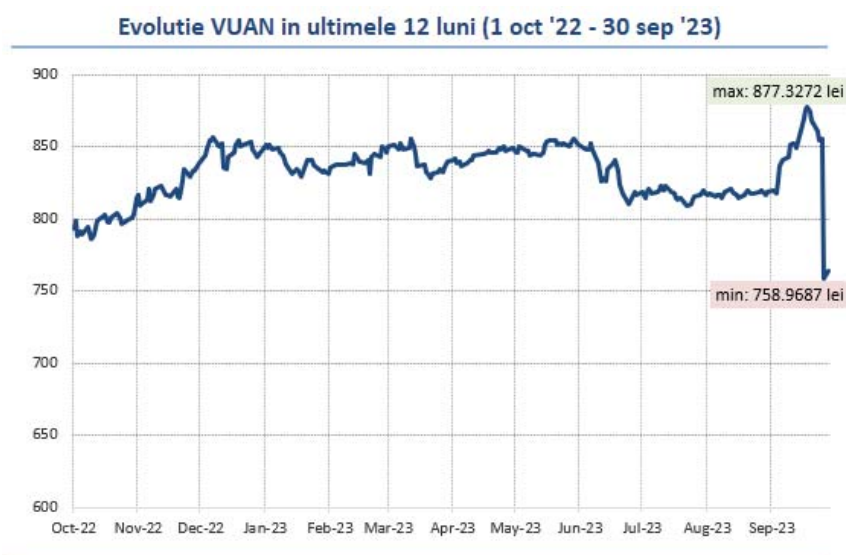
<sup>2</sup> masoara dispersia intre rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara a indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni

acțiunile Fondul Proprietatea și Evergent Investments au înregistrat scăderi la nivelul cotațiilor în perioada de referință, și au avut un impact negativ asupra activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest care înregistrează o scădere cu 9,4% față de finalul anului 2022.

Evoluție pret	ian.23	feb.23	mar.23	apr.23	mai.23	iun.23	iul.23	aug.23	sep.23	YTD 2023
FP	-0,8%	3,7%	-1,6%	-3,3%	2,9%	-4,1%	2,1%	-0,8%	6,7%	4.5%
SIF1	-5,1%	0,4%	-1,9%	0,4%	3,1%	-9,1%	-2,1%	-0,4%	3,4%	-11.3%
EVER	0,0%	2,9%	2,5%	6,5%	-5,8%	-3,1%	0,0%	-0,4%	-1,1%	1.1%
TRANSI	-0,8%	1,3%	-2,9%	12,4%	0,8%	0,0%	3,8%	-0,4%	13,5%	29.6%
SIF4	2,3%	1,7%	-4,5%	-0,6%	1,2%	-1,7%	0,9%	0,3%	3,5%	2.9%
SIF5	-0,5%	3,4%	0,2%	-1,2%	-2,4%	-4,1%	-1,4%	1,5%	-78,4%	-79.4%

Per ansamblul primelor 9 luni din 2023, acțiunile SIF4 au consemnat cea mai bună performanță cu un avans de 29,6%, fiind urmate de acțiunile LION (+4,5%), SIF5 (+2,9%) și TRANSI (+1,1%, respectiv +5,8% ajustat cu dividendele distribuite) în timp ce celelalte acțiuni au înregistrat variații negative de preț: EVER (-11,3%, respectiv -4,5% ajustat cu dividendele distribuite) și FP (-79,4%, respectiv +9,8% ajustat cu primul dividend ordinar de 0,05 lei/acțiune și dividendul special de 1,7225 lei/acțiune).

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 6,4%, în condițiile în care au fost luate în considerare ajustările tehnice implementate de operatorul Bursei de Valori București înainte de data de înregistrare pentru dividendul special plătit de Fondul Proprietatea în luna septembrie 2023.



## 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>	<b>30-Sep-23</b>	<b>31-Dec-22</b>
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	1,751,106	539,931
Disponibilitati in banca	0	0
Dobanzi aferente depozitelor	463	137
<b>Numerar si echivalente de numerar</b>	<b>1,751,569</b>	<b>540,068</b>

Depozitele la bancă cu scadență de până la 3 luni au o pondere de 17,445% din total active la data de 30.09.2023 (2,209% la 31.12.2022).

## 7. Unități de fond răscumpărabile

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

Unitățile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

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

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 11,548 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările

relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond	30-Sep-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	<b>11,548</b>	<b>12,830</b>

## 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-Sep-23	31-Dec-22
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	<b>6,506,147</b>	<b>8,242,750</b>
Sold la 1 ianuarie	8,242,750	8,980,704
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-811,569	-649,271
Rezultatul perioadei	460,725	232,067
Distribuirii de dividende	-1,385,760	-320,750

## 9. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

In lei	30-Sep-23	30-Sep-22
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	460,725	-383,033

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

Nr unitati de fond	30-Sep-23	31-Dec-22
Unitati de fond la 1 ianuarie	12,830	13,830

Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-1,136	-915
<b>Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie</b>	<b>11,694</b>	<b>12,915</b>

## 10. Datorii

<i>In lei</i>	<b>30-Sep-23</b>	<b>31-Dec-22</b>
Datorii fata de societatea de administrare	9,692	10,867
Datorii fata de depozitarul fondului	1,191	1,258
Datorii privind auditul financiar	460	738
Sume in decontare	0	1,116
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	1,213,369	107,422
<b>Datorii</b>	<b>1,224,712</b>	<b>121,401</b>
din care curente:	1,224,712	121,401

## 11. Tranzacții cu părți legate

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

### (a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pana la data de 30 sept 2023 a fost de 87,937 mii lei (30 sept 2022: 96,819 mii lei).

## 12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Președinte CA,  
Danciu Adrian



Contabil șef,



## S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

CUI: 30706475

Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

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

## FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2023 - 30.09.2023

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	
<b>I Total active</b>			<b>10.822.871,5560</b>	<b>10.822.871,5560</b>			<b>10.040.458,9242</b>	<b>10.040.458,9242</b>	<b>-782.412,6318</b>
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	86,591407%	76,029186%	7.633.679,1640	7.633.679,1640	-1.712.454,6140
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	86,591407%	76,029186%	7.633.679,1640	7.633.679,1640	-1.712.454,6140
111 actiuni	86,472849%	86,355398%	9.346.133,7780	9.346.133,7780	86,591407%	76,029186%	7.633.679,1640	7.633.679,1640	-1.712.454,6140
3 Depozite bancare, din care:	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	19,868645%	17,445113%	1.751.569,4103	1.751.569,4103	1.211.432,8464
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	19,868645%	17,445113%	1.751.569,4103	1.751.569,4103	1.211.432,8464
314 Depozite BRD	4,997483%	4,990696%	540.136,5639	540.136,5639	19,868645%	17,445113%	1.751.569,4103	1.751.569,4103	1.211.432,8464
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9,658585%	9,645466%	1.043.916,4441	1.043.916,4441	7,431902%	6,525376%	655.177,6699	655.177,6699	-388.738,7742
9 Alte active, din care:	-0,992908%	-0,991560%	-107.315,2300	-107.315,2300	0,000371%	0,000325%	32,6800	32,6800	107.347,9100
91 sume in tranzit	0,000302%	0,000302%	32,6800	32,6800	0,000371%	0,000325%	32,6800	32,6800	0,0000
96 Sume in curs de decontare	-0,993211%	-0,991862%	-107.347,9100	-107.347,9100	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	107.347,9100
<b>II Total obligatii</b>			<b>14.700,0865</b>	<b>14.700,0865</b>			<b>1.224.712,1704</b>	<b>1.224.712,1704</b>	<b>1.210.012,0839</b>
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,136009%	0,135824%	14.700,0865	14.700,0865	13,892325%	12,197771%	1.224.712,1704	1.224.712,1704	1.210.012,0839
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,103774%	0,103633%	11.216,0608	11.216,0608	0,109936%	0,096527%	9.691,7083	9.691,7083	-1.524,3525
102 Comisioane datorate depozitarului	0,014159%	0,014140%	1.530,3107	1.530,3107	0,013509%	0,011861%	1.190,9075	1.190,9075	-339,4032
1021 Comision depozitare	0,011264%	0,011248%	1.217,4096	1.217,4096	0,010077%	0,008848%	888,4066	888,4066	-329,0030
1022 Comision custode	0,002623%	0,002620%	283,5311	283,5311	0,002103%	0,001846%	185,3709	185,3709	-98,1602
1023 Comision decontare procesare	0,000272%	0,000271%	29,3700	29,3700	0,001272%	0,001117%	112,1300	112,1300	82,7600
1024 Comision corporate actions	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,000057%	0,000050%	5,0000	5,0000	5,0000
103 Taxa ASF	0,008051%	0,008040%	870,1948	870,1948	0,008575%	0,007529%	755,9531	755,9531	-114,2417
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,002483%	0,002480%	268,3900	268,3900	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-268,3900
105 Dividende de platit	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	13,755088%	12,077274%	1.212.613,7600	1.212.613,7600	1.212.540,0000
1051 Dividende de platit	0,000682%	0,000682%	73,7600	73,7600	13,755088%	12,077274%	1.212.613,7600	1.212.613,7600	1.212.540,0000
108 cheltuieli audit	0,006859%	0,006850%	741,3702	741,3702	0,005216%	0,004580%	459,8415	459,8415	-281,5287
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>10.808.171,4695</b>	<b>10.808.171,4695</b>			<b>8.815.746,7538</b>	<b>8.815.746,7538</b>	<b>-1.992.424,7157</b>

Director general  
Danciu AdrianControl intern,  
Ilieș Bogdan

Contabil șef,  
Rusu Alexandra

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 30.09.2023

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	29-Sep-23	1,361,854.00	0.1000	1.2150	1,654,652.61	0.1416%	16.480%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	29-Sep-23	1,907,362.00	0.5200	0.4200	801,092.04	0.0307%	7.979%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	SIF5	ROSIFEACNOR4	29-Sep-23	814,398.00	0.1000	1.7700	1,441,484.46	0.1629%	14.357%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	29-Sep-23	698,554.00	0.1000	2.5400	1,774,327.16	0.1376%	17.672%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	29-Sep-23	736,547.00	0.1000	1.5550	1,145,330.59	0.0939%	11.407%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	29-Sep-23	2,927,571.00	0.1000	0.2790	816,792.31	0.1354%	8.135%
<b>Total</b>							<b>7,633,679.16</b>		<b>76.029%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	-	-
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	29-Sep-23	2-Oct-23	4.76%	1,751,106.34	231.54	463.07	1,751,569.41	17.445%
<b>Total</b>							<b>1,751,569.41</b>	<b>17.445%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
					lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX	-	1,950.46	335.91	-	655,177.67	17.94%	6.525%
<b>Total</b>					<b>655,177.67</b>		<b>6.525%</b>

	An T-2	An T-1	An T
	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
Valoare Activ Net	12,070,536.02	10,193,650.02	8,815,746.75
Valoare Unitara a Activului Net	872.7791	794.5167	763.4003

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar  
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

**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 30.09.2023	La data de 30.09.2022	Diferente
Valoare activ net	8,815,746.7538	10,193,650.0222	-1,377,903.2684
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	11,548.0000	12,830.0000	-1,282.0000
Valoarea unitara a activului net	763.4003	794.5167	-31.1164

Director general,

Adrian Danciu

Control intern,

Bogdan Ilieș

Contabil șef,

Rusu Alexandra



## Indicatori economico-financiar la 30.09.2023

	<u>Raportare la 01 ianuarie 2023</u>	<u>Raportare la 30 septembrie 2023</u>
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	90,03	8,2
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	90,03	8,2
<b>Indicatori de risc</b>		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
<b>Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)</b>		
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
<b>Indicatori de profitabilitate</b>		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	2,12%	4,59%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	2,15%	5,23%