



SAI BROKER SA



**Fondul de Investiții Alternative destinat
Investitorilor de Retail BET-FI Index Invest
Raport trimestrial la 31 martie 2024**

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

DATA RAPORTULUI: 15.05.2024

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

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

CAPITAL: 2.766.000 lei

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

TIPUL INSTRUMENTELOR FINANCIARE EMISE: Unitati de fond

NUMAR DE INSTRUMENTE FINANCIARE EMISE: 10.754

DEPOZITAR: Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale

Situatiile financiare aferente primului trimestru din 2024 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. Informatii generale despre Fond

Identitatea Fondului

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

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

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

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

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

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

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

Societatea de administrare

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

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

In prezent, SAI Broker SA administreaza 10 fonduri de investitii, din care 6 fonduri publice (4 fonduri deschise si 2 fonduri alternative de investitii destinate investitorilor de retail) si 4 fonduri de investitii alternative private adresate investitorilor profesionali, valoarea activelor totale aflate in administrare fiind de peste 110 milioane lei.

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

Depozitarul Fondului

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

2. Performantele fondului in trimestrul I 2024

La data de 31.03.2024, activul net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest este de 857,6349 lei si marcheaza o crestere cu 2,45% fata valoarea de inceputul anului 2024, respectiv un avans cu 2,17% comparativ cu valoarea inregistrata la finele trimestrului I 2023. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 114,4%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 7,3%/an.

Imbunatatirea prognozelor macro privind evolutia economiei globale in anul 2024 in contextul reducerii presiunilor inflationiste in SUA si in Europa, si asteptarile privind scaderea ratelor de dobanda, in special, in a II-a parte a anului curent au determinat o crestere a apetitului la risc al investitorilor si au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale in primul trimestru al anului 2024, cele mai mari crestere fiind inregistrate de indicii burselor europene cu crestere in medie de peste 9% dupa primele 3 luni ale anului. In linie cu dinamica pietelor externe, indicii bursieri de la Bucuresti au inregistrat crestere accentuate de peste 9,4% la finele primului trimestru din 2024, cu exceptia indicelui sectorial BET-FI care a avut o evolutie mai modesta (+2,5%).

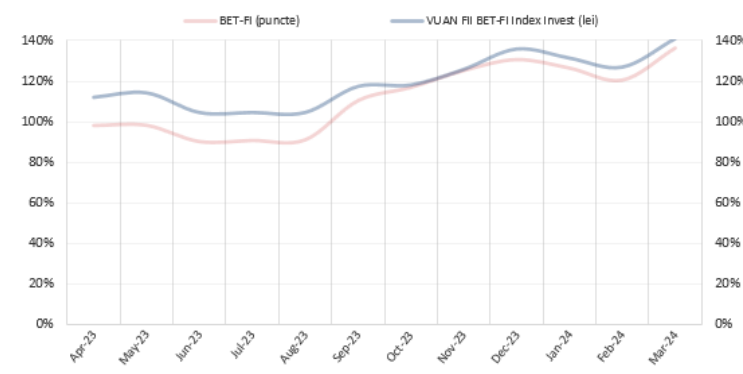
Evoluție VUAN in ultimele 12 luni (1 apr '23 - 31 mar '24)



In aceasta conjunctura de piata, activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a inregistrat o crestere cu 2,45% fata de finalul anului 2023 in timp ce cotația indicelui BET-FI a avansat cu 2,47% in T1 2024.

De la lansarea fondului, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu cca 4%.

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



Pe parcursul primului trimestru din anul 2024, eroarea de compozitie a fluctuat între 2,32% și 3,63%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a ramas relativ stabila la 1,64%.

	Jan-24	Feb-24	Mar-24
Eroarea de compozitie	3,63%	2,53%	2,32%
Tracking Error ²	1,62%	1,64%	1,64%

3. Evenimente care au avut impact major asupra performantelor fondului

Sinteza evolutiilor bursiere pe plan international in T1 2024

Pe plan extern, pietele de actiuni au pasit cu dreptul in noul an si au inregistrat crestere pe majoritatea burselor in luna ianuarie 2024, cu avansuri in medie de peste 1% pentru indicii burselor dezvoltate (S&P500: +1.6% si Stoxx 600:

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

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

+1.4%). Optimismul investitorilor a fost susținut de rezultatele spectaculoase raportate de gigantii tech din SUA pentru ultimul trimestru din 2023 precum și de ultimele date macroeconomice care releva o aterizare lină a economiei globale în contextul reducerii presiunilor inflaționiste în SUA și în Europa, și sunt integrate așteptări pentru scaderi ale ratelor de dobândă, în special, în a II-a parte a anului curent. În februarie bursele de acțiuni au înregistrat creșteri cvasi-generalizate susținute atât de rezultatele peste așteptări ale marilor corporații multinationale aferente T4 2023 cât și de ameliorarea indicatorilor macroeconomici din SUA care reflecta o expansiune a economiei și o piață a muncii foarte rezilientă. Indicii bursieri din SUA au avansat la noi maxime istorice după o creștere de cca 5.2% în luna februarie în timp ce bursele din Occident au înregistrat aprecieri în medie de peste 3.5% în aceeași perioadă.

Bursele de acțiuni au încheiat primul trimestru al anului 2024 într-o notă optimistă și au înregistrat creșteri semnificative în luna martie, de peste 3% pentru indicii bursei Vestul Europei (*DAX-40*: +4.6%, *CAC-40*: +3.5%), respectiv +3.1% pentru indicele american *S&P500*. Optimismul investitorilor a fost susținut de interesul ridicat pentru dezvoltarea noilor tehnologii din sfera AI și de stabilizarea ratei anuale a inflației în SUA în proximitatea pragului de 3.2% (la final de februarie) în timp ce guvernatorul FED a transmis după ultima ședință de politică monetară că FED este pregătită să înceapă ciclul de reducere a dobânzilor din această vară.

Per ansamblul primului trimestru, piețele internaționale au înregistrat creșteri impresionante atingând noi varfuri istorice, cu creșteri de 10.2% pentru indicele *S&P 500* din SUA și +7% pentru *STOXX600* din Europa. Pe continentul european, indicele italian *FTSE-MIB* a fost performerul primelor 3 luni din 2024 cu un avans cu 14,5%, fiind urmat în topul creșterilor de indicele *DAX-40* din Germania (+10,4%) și indicele *IBEX* din Spania (+9,6%) în timp ce la polul opus s-a aflat indicele austriac *ATX* cu o creștere de doar 2,9% la finalul trimestrului I 2024. Indicii pietelor americane au înregistrat de asemenea o evoluție pozitivă în primul trimestru din 2024, indicele de tehnologie *Nasdaq Comp.* a avut o creștere de 9,1% pe fondul evoluțiilor spectaculoase înregistrate de gigantii tech de pe Wall-Street (*Microsoft, Nvidia, Meta, Alphabet și Amazon*), iar indicele *Dow Jones Ind. Avg.* a înregistrat o creștere moderată de cca 5,6%. Pe continentul asiatic s-au înregistrat evoluții mixte, creșteri de peste 20% pentru indicele nipon *Nikkei-225* și +2,2% pentru indicele *Shanghai Composite* al bursei din China în timp ce indicele *Hang-Seng* din Hong-Kong a încheiat primele 3 luni ale anului 2024 pe roșu (-3,0%).

Tara	Indice	T1 2022 (%)	T1 2023 (%)	T1 2024 (%)
Germania	DAX-40	-9,3%	12,2%	10,4%
Marea Britanie	FTSE-100	1,8%	2,4%	2,8%
Franta	CAC-40	-6,9%	13,1%	8,8%
Austria	ATX	-14,2%	2,7%	2,9%
Italia	FTSE-MIB	-8,5%	14,4%	14,5%
Spania	IBEX	-3,1%	12,3%	9,6%
Polonia	WIG-30	-6,3%	-0,8%	3,9%
Cehia	PX	-4,1%	12,5%	7,2%
Ungaria	BUX	-11,8%	-3,4%	7,9%
Bulgaria	SOFIX	-1,4%	1,6%	5,5%
Rusia	RTS	-36,0%	2,7%	4,9%
	Dow Jones Ind. Avg.	-4,6%	0,4%	5,6%
SUA	S&P 500	-4,9%	7,0%	10,2%
	Nasdaq Comp.	-9,1%	16,8%	9,1%
Japonia	Nikkei-225	-3,4%	7,5%	20,6%
China	Shanghai Comp.	-10,6%	5,9%	2,2%
Hong Kong	Hang Seng	-6,0%	3,1%	-3,0%

Sinteza evolutiilor bursiere pe plan intern in T1 2024

Bursa de la Bucuresti a înregistrat o evolutie pozitiva in debutul anului 2024, climatul general pozitiv de pe pietele externe si pozitionarea la inceput de an pentru obtinerea unor randamente inalte din dividende au impulsionat interesul la cumparare si au impins cotatele indicilor BVB la noi maxime istorice, indicele compozit de la BVB, indicele BET-XT, incheind luna ianuarie cu un plus de 0,6%. Bursa locala si-a continuat traseul ascendent si pe parcursul lunii februarie, cu avansuri in medie de cca 2%, in timp ce indicele BET a bifat un nou maxim istoric la cca 16.000 pct, interesul investitorilor pe partea de cumparare fiind sustinut de rezultatele preliminare aferente anului 2023, care au fost in majoritate peste asteptari, in special, pentru actiunile din sectorul bancar si din sectorul energetic. Indicii Bursei de Valori Bucuresti si-au continuat parcursul ascendent in ritm alert si in luna martie, indicele BET urcand peste pragul de 17.000 pct dupa o crestere cu 7,1% in ultima luna, fiind propulsat de aprecierea actiunilor bancare (BRD: +11,9%; TLV: +7,1%) precum si a actiunilor din sectorul energetic (SNG: +12,2%, SNP: +9,2%; H2O: +8,0%). Astfel, la finalul primelor 3 luni ale anului curent indicii Bursei de Valori Bucuresti afiseaza cresteri in medie de 9,8%, cea mai buna performanta fiind înregistrata de indicele BET-TR (+11,3%).

Indice	T1 2023 (%)	T1 2024 (%)
BET	3,8%	10,8%
BET-TR	3,9%	11,3%
BET-FI	0,0%	2,5%
BET-XT	3,5%	9,8%
BET-NG	7,9%	9,4%

Evolutia sectorului financiar (FIA destinate investitorilor de retail listate la BVB) in T1 2024

In contrast cu dinamica generala de crestere a pietei locale, actiunile FIAIR din sectorul financiar au înregistrat o evolutie dezamagitoare in debutul anului 2024, indicele sectorial BET-FI înregistrand o scadere cu 1,8% in luna ianuarie. Cu exceptia actiunilor FP (+1,0%) care au ramas in gratiile cumparatorilor, toate actiunile din componenta indicelui BET-FI au avut evolutii negative la nivelul cotatei. Titlurile EVER au înregistrat cea mai ampla scadere (-5,5%) dupa inchiderea ofertei publice de rascumparare de actiuni proprii care a fost suprasubscrisa de peste 20 ori, fiind urmate in topul scaderilor de actiunile INFINITY (-5,0%) si TRANSI (-4,0%) in timp ce titlurile SIF4 au înregistrat o scadere marginala (-0,3%) iar titlurile LION au stagnat la pretul de 2,59 lei.

Actiunile din categoria FIA si-au continuat sirul evolutiilor dezamagitoare pe parcursul lunii februarie si s-au repercutat in mod negativ asupra cotatei indicelui BET-FI care a scazut cu 2,6% in februarie 2024. Cea mai ampla scadere a fost consemnata de titlurile FP (-5,6%) in contextul in care la ultima AGEA actionarii FP nu au aprobat propunerea administratorului Franklin Templeton privind vanzarea celor mai importante participatii minoritare din portofoliul Fondului. Totodata, in topul scaderilor regasim actiunile SIF4 (-5,3%), INFINITY (-3,0%) si TRANSI (-1,3%). Pe de alta parte, actiunile LION (+0,4%) si EVER (+0,8%) au înregistrat variatii pozitive la nivelul cotatei in ultima luna.

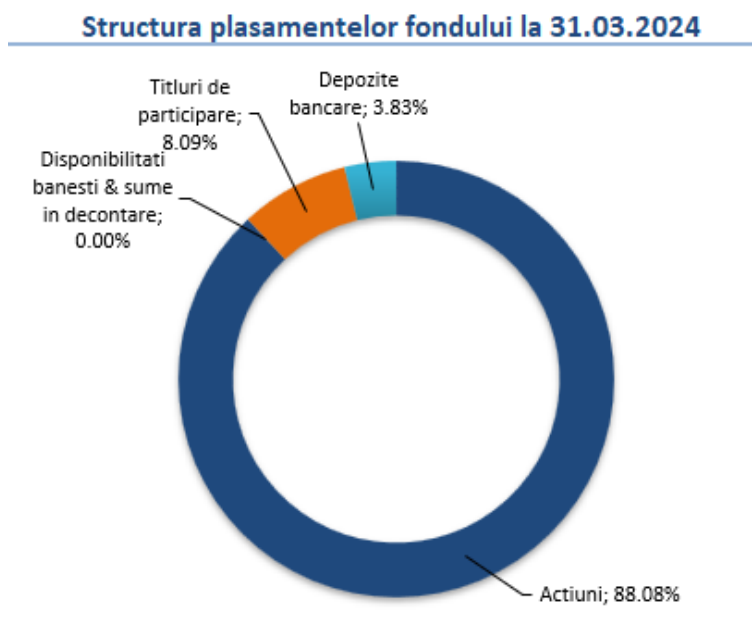
Beneficiind de conjunctura favorabila la nivelul pietei, titlurile din sectorul financiar au reintrat in gratiile cumparatorilor, toate cele 6 componente ale indicelui BET-FI înregistrand cresteri pe parcursul lunii martie si au contribuit la un avans lunar cu 7,2% peste pragul de 60.000 pct. Actiunile LION au supraproformat cu o crestere de 13,1% fiind urmate de actiunile EVER (+8,7%), INFINITY (+6,9%), TRANSI (+6,1%) si SIF4 (+3,8%). Totodata, decizia Curtii de Apel Bucuresti privind anularea operatiunii de majorare a capitalului social al Aeroporturi Bucuresti SA si propunerea unui nou dividend de 0,0600 lei/actiune au sustinut interesul la cumparare pentru actiunile Fondul Proprietatea, cotaia FP avansand cu 4,3% in martie.

Per ansamblul primului trimestru din 2024, actiunile LION au consemnat cea mai buna performanta cu un avans de 13,5%, fiind urmate de actiunile EVER (+3,5%) si TRANSI (+0,6%) in timp ce actiunile SIF4 (-2,0%), INFINITY (-1,6%) si FP (-0,6%) au inregistrat scaderi la nivelul cotatiilor.

Evolutie pret				YTD
	Ian.24	Feb.24	Mar.24	2024
LION	0,0%	0,4%	13,1%	13,5%
EVER	-5,5%	0,8%	8,7%	3,5%
TRANSI	-4,0%	-1,3%	6,1%	0,6%
SIF4	-0,3%	-5,3%	3,8%	-2,0%
INFINITY	-5,0%	-3,0%	6,9%	-1,6%
FP	1,0%	-5,6%	4,3%	-0,6%

4. Structura plasamentelor fondului

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



La data de 31.03.2024, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,08% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Lion Capital (LION), respectiv 19,32% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de celelalte 5 FIAIR din cosul indicelui BET-FI reprezinta 68,76% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 8,09% din active, depozitele bancare 3,83% iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,00% din totalul activelor.

5. Evitarea conflictelor de interese

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

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

La nivelul administratorului fondului, SAI Broker SA, a fost retinut drept situatie potential generatoare de conflict de interes relatia dintre SAI Broker SA si SSIF BRK Financial Group SA. Astfel, precizam ca Fondul are incheiat cu SSIF BRK Financial Group SA un contract de intermediere pentru servicii de intermediere a tranzactiilor realizate pe piata administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Facem precizarea ca selectia intermediarului pentru aceste operatiuni respecta regulile si procedurile interne ale SAI Broker SA. In decursul trimestrului I 2024, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare de 2.133,97 lei, reprezentand 0,02% din activul net al fondului calculat pentru data de 31.03.2024. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, SSIF BRK Financial detine investitii in 6 din Fondurile administrate de SAI Broker SA.

De asemenea, a fost înregistrată drept potențială situație de conflict de interes o tranzacție cu acțiuni în contul de active al FIAIR BET FI Index Invest (21.02.2024, vânzare TRANSI) care a avut drept contraparte, parțial, contul propriu al SSIF BRK Financial Group SA.

3. Calculul remuneratiilor si beneficiilor in cadrul SAI Broker SA

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

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

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

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

La momentul intocmirii prezentului raport, activitatea SAI Broker SA, prin prisma dimensiunii sale si a dimensiunii FIA/OPCVM-urilor administrate, a organizarii interne si a complexitatii structurii organizatorice si a activitatilor

prestate, nu este necesar instituirea unui Comitet de remunerare. Un astfel de comitet de remunerare poate fi constituit la inițiativa Consiliului de Administratie a SAI Broker SA.

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

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

La acest raport trimestrial sunt anexate:

- Situații financiare la 31 martie 2024 întocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiarți la 31.03.2024

Situațiile financiare întocmite pentru trimestrul I din 2024 nu au fost auditate sau revizuite.

Presedinte CA

ADRIAN DANCIU



Reprezentant CCI

BOGDAN ILIEȘ



*Situații financiare trimestriale IFRS
la 31 martie 2024*

Cuprins

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

Situția poziției financiare

Raportare la

In lei

Nota 31-mar.-24 31-dec.-23

Active

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	8,881,487	9,282,169
Sume in decontare si alte active			33
Numerar si echivalente de numerar	7	353,422	554,716
Total active curente		9,234,909	9,836,918
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond			
Capital		2,150,800	2,309,600
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	9	7,072,206	7,357,568
Rezultat reportat			
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond		9,223,006	9,667,168
Datorii			
Datorii curente			
Cheltuieli acumulate	10	11,723	12,577
Alte datorii si sume in decontare	10	180	157,173
Total datorii		11,903	169,750
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii		9,234,909	9,836,918

Notele cuprinse în paginile 8 -25 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,
Danciu Adrian

Contabil șef,
Rusu Alexandra



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

Raportare la 31 martie

In lei

	31-Mar-24	31-Mar-23
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	248,189	0
Venituri din dividende	0	0
Venituri din dobanzi	4,254	4,941
Total venituri nete	252,443	4,941
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-27,302	-30,185
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-16,173	-15,088
Alte cheltuieli operationale	-2,657	-6,080
Pierderi financiare nete	0	-663
Total cheltuieli	-46,132	-52,016
Profitul perioadei	206,311	-47,075
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</i>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	0	0
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	206,311	-47,075
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	18.7139	-3.9263

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 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 I 2024

<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 2024	2,309,600	7,357,568	0	0	0	9,667,168	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				206,311		206,311	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		206,311		-206,311		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	206,311	0	0	0	206,311	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-158,800	-491,673				-650,473	
Total contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond	-158,800	-491,673	0	0	0	-650,473	
Sold la 31 martie 2024	2,150,800	7,072,206	0	0	0	9,223,006	

Situația modificării capitalului atribuit deținătorilor de unități de fond pentru anul 2023

<i>In lei</i>	Capital atribuibil deținătorilor de unitati de fond	Prime de emisiune	Rezerve de valoare justa	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Total capital atribuit deținătorilor de unitati de fond	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2022	2,566,000	8,242,750	0	0	0	10,808,750	
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				1,312,147		1,312,147	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global						0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		1,312,147		-1,312,147		0	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	0	1,312,147	0	0	0	1,312,147	
Tranzactii cu deținătorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit deținătorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						0	
Rascumparari de unitati de fond	-256,400	-811,569				-1,067,969	
Distribuirii de dividende		-1,385,760				-1,385,760	
Total contributi de la si distribuirii catre deținătorii de unitati de fond	-256,400	-2,197,329	0	0	0	-2,453,729	
Sold la 31 decembrie 2023	2,309,600	7,357,568	0	0	0	9,667,168	

Notele cuprinse în paginile 8 – 25 sunt parte integranta a acestor situații financiare

Situația fluxurilor financiare

Raportare la

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

	Mar-24	Mar-23
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	107,219
Cumparare de actiuni	-244,122	-543,950
Vanzare de actiuni	736,032	1,309,459
Dividende primite	0	0
Dividende platite	0	0
Dobanzi primite	4,254	4,940
Cheltuieli operationale platite	-46,985	-52,645
Flux de numerar net din activitati de exploatare	449,179	825,023

Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare

Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	-650,473	-1,067,969
Flux de numerar net din activitati de finantare	-650,473	-1,067,969

Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar

	-201,294	-242,946
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	554,716	540,068
Numerar si echivalente de numerar la 31 martie	353,422	297,122

Notele cuprinse în paginile 8 - 25 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	14
2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond	14
2.5. Venituri din dobânzi și dividende	15
2.6. Cheltuieli financiare.....	15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit.....	15
3. Riscuri financiare.....	15
3.1. Factori de risc financiar	15
3.2. Managementul riscului capitalurilor	17
3.3. Estimarea valorii juste.....	17
4. Venituri din dobânzi	18
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
6. Numerar și echivalente de numerar	22
7. Unități de fond răscumpărabile	22
8. Prime de emisiune.....	23
9. Profitul pe unitate de fond de baza	24
10. Datorii	24
11. Tranzacții cu părți legate.....	24
12. Evenimente ulterioare datei de raportare	25

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 14 Mai 2024 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:

Noi standarde și amendamente – aplicabile din 1 ianuarie 2023

IFRS 17 „Contracte de Asigurare”

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor pentru IFRS 4 Contracte de Asigurare. Acesta necesită un model de măsurare actuală unde estimările sunt reevaluate în fiecare perioadă de raportare.

Contractele sunt măsurate folosind blocurile de construcție ale:

- fluxurilor de numerar ponderate după probabilitate și actualizate
- unui ajustament explicit al riscului, și
- unei marje de serviciu contractual (CSM) care reprezintă profitul nerealizat al contractului, care este recunoscut ca venit pe parcursul perioadei de acoperire.

Standardul permite o alegere între recunoașterea schimbărilor în ratele de actualizare fie în declarația de profit sau pierdere, fie direct în alte venituri cuprinzătoare. Alegerea va reflecta probabil modul în care asigurătorii contabilizează activele lor financiare în conformitate cu IFRS 9.

O abordare simplificată opțională de alocare a primelor este permisă pentru răspunderea pentru acoperirea rămasă pentru grupuri eligibile de contracte de asigurare, care sunt adesea scrise de asigurătorii non-viață. Există o modificare a modelului general de măsurare numită „abordarea cu taxă variabilă” pentru anumite contracte scrise de asigurătorii de viață unde titularii de polițe împart randamentele din elementele subiacente. Când se aplică abordarea cu taxă variabilă, partea entității din schimbările valorii juste ale elementelor subiacente este inclusă în CSM.

Rezultatele asigurătorilor care utilizează acest model vor fi, prin urmare, probabil mai puțin volatile decât sub modelul general. Noile reguli vor afecta situațiile financiare și indicatorii cheie de performanță ai tuturor entităților care emit contracte de asigurare sau contracte de investiții cu

caracteristici de participare discreționară. Amendamentele țintite făcute în iulie 2020 au avut ca scop ușurarea implementării standardului prin reducerea costurilor de implementare și facilitarea explicării rezultatelor aplicării IFRS 17 către investitori și alții. Amendamentele au amânat de asemenea data de aplicare a IFRS 17 pentru 1 ianuarie 2023. Ulterioare amendamente făcute în decembrie 2021 au adăugat o opțiune de tranziție care permite unei entități să aplice un strat de clasificare opțional în perioada(e) comparativă(e) prezentată(e) la aplicarea inițială a IFRS 17. Stratul de clasificare se aplică tuturor activelor financiare, inclusiv celor deținute în legătură cu activități care nu sunt conectate la contracte în cadrul domeniului de aplicare a IFRS 17. Acesta permite ca acele active să fie clasificate în perioada(e) comparativă(e) într-un mod care se aliniază cu modul în care entitatea se așteaptă ca acele active să fie clasificate la aplicarea inițială a IFRS 9. Clasificarea poate fi aplicată pe baza fiecărui instrument în parte.

Prezentarea Politicilor Contabile – Amendamente la IAS 1 și Declarația de Practică IFRS 2

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare pentru a cere entităților să prezinte politicile lor contabile materiale în loc de cele semnificative. Amendamentele definesc ce înseamnă ‘informații materiale despre politicile contabile’ (fiind informații care, atunci când sunt considerate împreună cu alte informații incluse în situațiile financiare ale unei entități, se poate rezonabil aștepta să influențeze deciziile pe care utilizatorii principali ai situațiilor financiare generale le iau pe baza acestor situații financiare) și explică cum să se identifice când informațiile despre politicile contabile sunt materiale. De asemenea, clarifică faptul că informațiile despre politicile contabile care nu sunt materiale nu trebuie prezentate. Dacă sunt prezentate, nu ar trebui să obscureze informațiile contabile materiale.

Definiția Estimărilor Contabile – Amendamente la IAS 8

Amendamentul la IAS 8 Politici Contabile, Schimbări în Estimările Contabile și Erori clarifică modul în care companiile ar trebui să distingă schimbările în politicile contabile de schimbările în estimările contabile. Distincția este importantă, deoarece schimbările în estimările contabile se aplică prospectiv tranzacțiilor viitoare și altor evenimente viitoare, în timp ce schimbările în politicile contabile se aplică în general retroactiv tranzacțiilor trecute și altor evenimente trecute, precum și perioadei curente.

Impozitul amânat legat de active și pasive care decurg dintr-o singură tranzacție

Amendamente la IAS 12

Amendamentele la IAS 12 Impozite pe Venit cer companiilor să recunoască impozitul amânat pentru tranzacții care, la recunoașterea inițială, generează sume egale de diferențe temporare deductibile și impozabile și vor necesita recunoașterea activelor și pasivelor de impozit amânat suplimentare.

Amendamentul ar trebui aplicat tranzacțiilor care au loc la sau după începutul celei mai timpurii perioade comparative prezentate. În plus, entitățile ar trebui să recunoască activele de impozit amânat (în măsura în care este probabil că pot fi utilizate) și pasivele de impozit amânat la începutul celei mai timpurii perioade comparative pentru toate diferențele temporare deductibile și impozabile asociate cu: • activele de drept de utilizare și obligațiile de leasing, și • obligațiile de defecare, restaurare și similare, și sumele corespunzătoare recunoscute ca parte din costul activelor asociate. Efectul cumulativ al recunoașterii acestor ajustări este recunoscut în soldul deschis al profiturilor reținute, sau într-o altă componentă a capitalului propriu, după caz.

Cerințe viitoare

Clasificarea Datoriilor ca Curente sau Necurente – Amendamente la IAS 1 Datorii Necurente cu Convenții – Amendamente la IAS 1 (Ianuarie 2024)

Amendamentele aduse la IAS 1 Prezentarea Situațiilor Financiare în 2020 și 2022 au clarificat că datoriile sunt clasificate fie ca curente, fie necurente, în funcție de drepturile care există la sfârșitul perioadei de raportare. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentele de după data raportării (de exemplu, primirea unei derogări sau o încălcare a convenției).

Convențiile aranjamentelor de împrumut nu vor afecta clasificarea unei datorii ca curentă sau necurentă la data raportării dacă entitatea trebuie să se conformeze convențiilor doar după data

raportării. Cu toate acestea, dacă entitatea trebuie să se conformeze unei convenții fie înainte, fie la data raportării, acest lucru va afecta clasificarea ca curentă sau necurentă, chiar dacă convenția este testată pentru conformitate doar după data raportării. Amendamentele necesită divulgări dacă o entitate clasifică o datorie ca necurentă și acea datorie este supusă convențiilor pe care entitatea trebuie să le respecte în termen de 12 luni de la data raportării.

Prezentările includ:

- suma contabilă a datoriei
- informații despre convenții, și
- fapte și circumstanțe, dacă există, care indică faptul că entitatea ar putea avea dificultăți în a respecta convențiile.

Obligația de Leasing într-o Vânzare și Leaseback – Amendamente la IFRS 16 (Ianuarie 2024)

În septembrie 2022, IASB a finalizat amendamente cu domeniu restrâns la cerințele pentru tranzacțiile de vânzare și leaseback în IFRS 16 Lease-uri care explică cum contabilizează o entitate o vânzare și leaseback după data tranzacției. Amendamentele specifică că, la măsurarea obligației de leasing ulterioară vânzării și leaseback-ului, vânzătorul determină ‘plățile de leasing’ și ‘plățile de leasing revizuite’ într-un mod care nu duce la recunoașterea de către vânzător a oricărei părți a câștigului sau pierderii care se referă la dreptul de utilizare pe care îl reține. Acest lucru ar putea afecta în special tranzacțiile de vânzare și leaseback în cazul în care plățile de leasing includ plăți variabile care nu depind de un indice sau o rată.

Aranjamentele de finanțare a furnizorilor – Amendamente la IAS 7 și IFRS 7

IASB a emis noi cerințe de divulgare despre aranjamentele de finanțare a furnizorilor (‘SFA’), după feedback la o decizie pe agenda Comitetului de Interpretări IFRS care a evidențiat că informațiile cerute de IAS 7 Declarația Fluxurilor de Numerar și IFRS 7 Instrumente Financiare: Divulgări nu sunt suficiente pentru a satisface nevoile de informare ale utilizatorilor.

Obiectivul noilor divulgări este de a oferi informații despre SFA care permit investitorilor să evalueze efectele asupra pasivelor entității, fluxurilor de numerar și expunerii la riscul de lichiditate. Noile divulgări includ informații despre următoarele:

Termenii și condițiile SFA.

Sumele contabile ale datoriilor financiare care fac parte din SFA și articolele de linie în care aceste datorii sunt prezentate.

Sumele contabile ale datoriilor financiare din (b) pentru care furnizorii au primit deja plata de la furnizorii de finanțare. 3.

Intervalul datelor de plată datorate atât pentru datoriile financiare care fac parte din SFA, cât și pentru obligațiile comerciale comparabile care nu fac parte din astfel de aranjamente.

Schimbările non-cash în sumele contabile ale datoriilor financiare din (b).

Accesul la facilitățile SFA și concentrarea riscului de lichiditate cu furnizorii de finanțare

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

2.2. Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

Credite și creanțe

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

(ii) Recunoaștere, derecunoaștere și evaluare

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

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

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

Evaluarea ulterioară

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

ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă, în perioada în care apar.

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

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

2.3. Numerar și echivalente de numerar

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

2.4. Capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Venituri din dobânzi și dividende

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

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

2.6. Cheltuieli financiare

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

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

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

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

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

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

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

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

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

În conformitate cu politica de investiții și cu strategia investițională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanțe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în

documentele constitutive. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Managementul riscului capitalurilor

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

3.3. Estimarea valorii juste

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

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

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

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

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

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

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

Investițiile clasificate de nivel 2

Instrumentele financiare care sunt tranzacționate pe piețe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor prețuri de piață cotate sau alte surse alternative susținute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investițiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de

investiții include poziții care nu sunt activ tranzacționate pe piețe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicțiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informații de piață disponibile.

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

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 martie 2024				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,134,033			8,134,033
Titluri de participare la OPCVM		747,454		747,454
	8,134,033	747,454		8,881,487

<i>In lei</i>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
31 decembrie 2023				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,547,627			8,547,627
Titluri de participare la OPCVM		734,542		734,542
	8,547,627	734,542		9,282,169

4. Venituri din dobânzi

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

Venituri din dobânzi <i>In lei</i>	31-Mar-24	31-Mar-23
Venituri din dobanzi bancare	4,254	4,941
Total venituri din dobanzi	4,254	4,941

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

<i>In lei</i>	31-Mar-24	31-Dec-23
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	8,134,033	8,547,627
Titluri de participare la OPC	747,454	734,542
Total	8,881,487	9,282,169

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FIAIR BET-FI Index Invest se cifrează 8,134 mil lei ceea ce reprezintă o pondere de 88,079% (86,89% la 31.12.2023) 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 deține acțiuni la un număr de 6 emitenți la data 31 mart 2024. 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 0,747 mil lei și reprezintă 8,093% (7,47% la 31.12.2023) din activul total al fondului la 31 mart 2024.

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

În lei	Date de	
	Date la 31.03.2024	31.12.2023
Valoarea unitara a activului net	383.62	376.87
Activul net al fondului	4,261,743	4,191,307
Numar de unitati de fond in circulatie	11,109	11,121

Analiza de senzitivitate

Datorita strategiei de investitii orientata pe replicare indiciala, FIAIR BET-FI Index Invest este un instrument adecvat de plasament pentru investitorii care doresc sa dobandeasca o expunere pe sectorul financiar din Romania. Acest sector este reprezentat pe Bursa de Valori Bucuresti prin intermediul actiunilor emise de cele **5 Societati de Investitii Financiare: Lion Capital, Evergent Investments, Transilvania Investments Alliance, SIF Muntenia si Infinity Capital Investments (noua denumire a SIF Oltenia) si actiunile Fondul Proprietatea** care intra in cosul indicelui BET-FI calculat de BVB. Desi cele 5 SIF-uri si Fondul Proprietatea sunt incadrate in categoria fondurilor de investitii alternative destinate investitorilor de Retail, regimul juridic al acestora este similar cu cel al societatilor pe actiuni.

Gradul ridicat de subevaluare, actiunile celor 6 FIAIR se tranzactioneaza pe bursa la discounturi semnificative in raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri inchise (intre 19% si 68%), randamentul atractiv din dividende (in medie de cca 4%) si perspectivele favorabile de crestere economica pentru urmasorii ani si sporirea veniturilor la nivelul populatiei vor contribui la imbunatatirea performantelor financiare ale companiilor din majoritatea sectoarelor, in special, in sectorul bancar ca urmare a cresterii cererii pentru creditare, constituie premise solide pentru ca actiunile din sectorul financiar sa se mentina pe un trend ascendent.

Totodata, pentru investitorii cu resurse financiare limitate achizitionarea unitatilor de fond ale FIAIR BET-FI Index Invest reprezinta o modalitate de investitie mai putin costisitoare de a dobandi o expunere pe sectorul financiar din Romania.

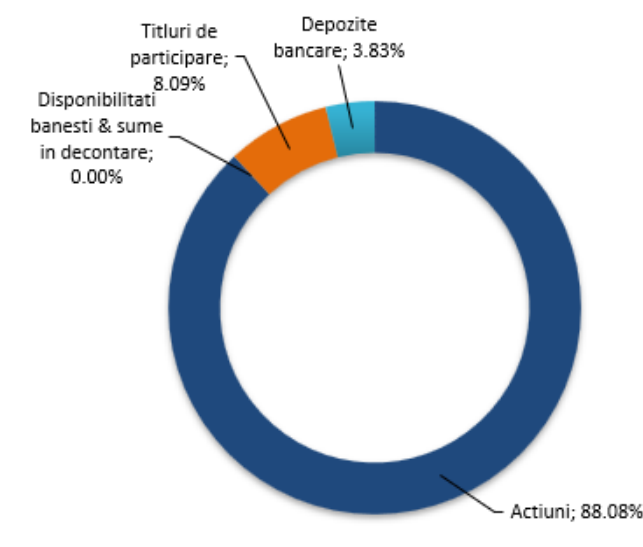
La data de 31.03.2024, structura indicelui BET-FI se prezinta astfel:

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	5.668.806.128	0,5200	0,60	1,00	1,00	24,11
LION	Lion Capital	507.510.056	2,9400	1,00	1,00	1,00	20,34
EVER	Evergent Investments	961.753.592	1,3150	1,00	1,00	1,00	17,24
SIF4	SIF Muntenia	784.645.201	1,4850	1,00	1,00	1,00	15,89
INFINITY	Infinity Capital Investments	500.000.000	1,8700	1,00	1,00	1,00	12,75
TRANSI	Transilvania Investments Alliance	2.162.443.797	0,3280	1,00	1,00	1,00	9,67

Sursa: www.bvb.ro

Pentru a se conforma prevederilor legale in vigoare, FIAIR BET-FI Index Invest nu poate investi 100% din activele sale in cele 6 actiuni ce intra in componenta indicelui BET-FI, altfel spus nu se poate asigura o corelatie de 100% cu evolutia indicelui BET-FI calculat de Bursa de Valori Bucuresti. Totusi, acest lucru nu ne impiedica sa utilizam alte tipuri de instrumente financiare (de ex: unitati de fond, s.a.) pentru a reduce eroarea de compozitie a indicelui BET-FI.

Structura plasamentelor fondului la 31.03.2024



La 31 martie 2024, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 88,08% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Lion Capital (LION), respectiv 19,32% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de celelalte 5 FIAIR din cosul indicelui BET-FI reprezinta 68,76% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 8,09% din active, depozitele bancare 3,83% iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,00% din totalul activelor.

Pe parcursul primului trimestru din anul 2024, eroarea de compozitie a fluctuat intre 2,32% si 3,63%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (*tracking error*) a ramas relativ stabila la 1,64%.

	Jan-24	Feb-24	Mar-24
Eroarea de compozitie	3,63%	2,53%	2,32%
Tracking Error ²	1,62%	1,64%	1,64%

Imbunatatirea prognozelor macro privind evolutia economiei globale in anul 2024 in contextul reducerii presiunilor inflationiste in SUA si in Europa, si asteptarile privind scaderea ratelor de dobanda, in special, in a II-a parte a anului curent au determinat o crestere a apetitului la risc al investitorilor si au imprimat un traseu ascendent pentru bursele globale in primul trimestru al anului 2024, cele mai mari cresteri fiind inregistrate de indicii burselor europene cu cresteri in medie de peste 9% dupa primele 3 luni ale anului 2024. In linie cu dinamica pietelor externe, indicii bursieri de la Bucuresti au inregistrat cresteri accentuate de peste 9,4% la finele primului trimestru din 2024, cu exceptia indicelui sectorial BET-FI care a avut o evolutie mai modesta (+2,5%).

In aceasta conjunctura de piata, activului net unitar al FIAIR BET-FI Index Invest a inregistrat o crestere cu 2,45% fata de finalul anului 2023 in timp ce cotația indicelui BET-FI a avansat cu 2,47% in primul trimestru din 2024.

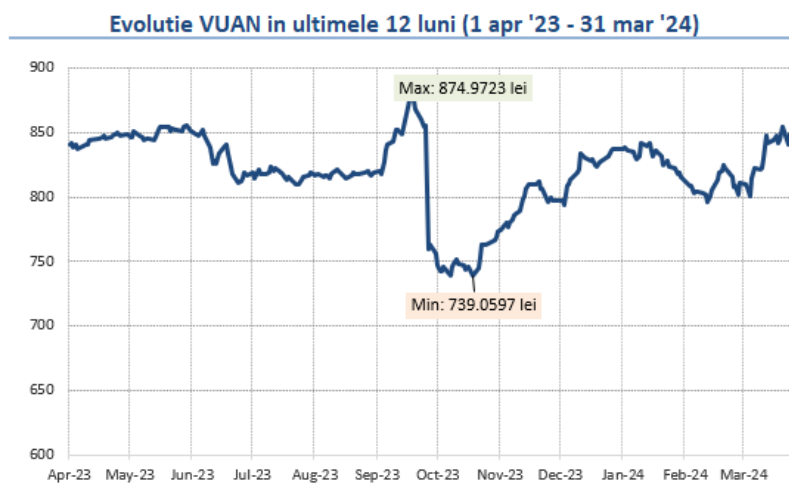
Per ansamblul primului trimestru din 2024, actiunile LION au consemnat cea mai buna performanta cu un avans de 13,5%, fiind urmate de actiunile EVER (+3,5%) si TRANSI (+0,6%) in timp ce actiunile SIF4 (-2,0%), INFINITY (-1,6%) si FP (-0,6%) au inregistrat scaderi la nivelul cotațiilor.

Evolutie pret	Ian.24	Feb.24	Mar.24	YTD 2024
LION	0,0%	0,4%	13,1%	13,5%
EVER	-5,5%	0,8%	8,7%	3,5%
TRANSI	-4,0%	-1,3%	6,1%	0,6%
SIF4	-0,3%	-5,3%	3,8%	-2,0%
INFINITY	-5,0%	-3,0%	6,9%	-1,6%
FP	1,0%	-5,6%	4,3%	-0,6%

Indicele financiar BET-FI a incheiat primele 3 luni din 2024 cu un avans de 2,47% in timp ce activul net unitar al FII BET-FI Index Invest a inregistrat o crestere cu 2,45% in aceeași perioada. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea unitatii de fond emise de FIAIR BET-FI Index Invest a supraproformat in raport cu indicele BET-FI cu cca 4%.

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

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



6. Numerar și echivalente de numerar

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

<i>In lei</i>	31-Mar-24	31-Dec-23
Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	353,144	554,497
Disponibilitati in banca	139	
Dobanzi aferente depozitelor	139	219
Numerar si echivalente de numerar	353,422	554,716

Depozitele la bancă cu scadență de până la 3 luni au o pondere de 3.824% din total active la data de 31.03.2024 (5,64% la 31.12.2023).

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 10,754 unități cu o valoare nominală de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite la o cotă proporțională din activele nete ale fondului atribuite deținătorilor de unități de fond. Mișcările relevante ale unităților de fond în cursul anului sunt prezentate în Situația modificării capitalurilor proprii.

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

Număr unități de fond	31-Mar-24	31-Dec-23
La 1 ianuarie	11,548	12,830
Unități de fond emise	-	-
Unități de fond răscumpărate	-794	-1,282
La sfârșitul perioadei de raportare	10,754	11,548

8. Prime de emisiune

Primele de emisiune conțin sumele achitate de deținători cu ocazia achiziției unităților de fond peste valoarea nominală a acestora, pentru a compensa rezultatele acumulate de fond până la acea dată.

Caracteristica fondurilor este ca, valoarea de răscumpărare se calculează zilnic, iar rezultatele înregistrate se închid în conturile de prime de emisiune. Din acest motiv, poziția „Prime de emisiune” este afectată de rezultatele perioadelor precedente și curente.

<i>In lei</i>	31-Mar-24	31-Dec-23
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor, din care:	7,072,206	7,357,568
Sold la 1 ianuarie	7,357,568	8,242,750
Prime din subscrieri UF	-	-
Prime din rascumparari UF	-491,673	-811,569
Rezultatul perioadei	206,311	1,312,147
Distribuirii de dividende	0	-1,385,760

9. Profitul pe unitate de fond de baza

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

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

<i>In lei</i>	31-Mar-24	31-Mar-23
Profit/pierdere atribuabila detinatorilor de unitati de fond	206,311	-47,075

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

Nr unitati de fond	31-Mar-24	31-Dec-23
Unitati de fond la 1 ianuarie	11,548	12,830
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada	-524	-1,173
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 31 decembrie	11,024	11,657

10. Datorii

<i>In lei</i>	31-Mar-24	31-Dec-23
Datorii fata de societatea de administrare	8,979	9,481
Datorii fata de depozitarul fondului	1,034	1,227
Datorii privind auditul financiar	1,010	736
Sume in decontare	0	1,206
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	880	157,100
Datorii	11,903	169,750
din care curente:	11,903	169,750

11. Tranzacții cu părți legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pana la data de 31 mart 2024 a fost de 27,302 mii lei (31 mart 2023: 30,185 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,
Rusu Alexandra



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Rusu Alexandra".

S.A.I Broker S.A.

Decizie autorizare: 71/29.01.2013

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013

CUI: 30706475

Inregistrare ONRC: J12/2603/2012

Capital social: 2206180

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

FIAIR BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013

Cod inscriere: CSC09FIAIR/120010

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2024 - 31.03.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			9.679.891,7052	9.679.891,7052			9.234.802,5789	9.234.802,5789	-445.089,1263
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	88,192866%	88,080206%	8.134.033,1530	8.134.033,1530	-413.594,5770
11 val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	88,192866%	88,080206%	8.134.033,1530	8.134.033,1530	-413.594,5770
111 actiuni	88,423903%	88,302927%	8.547.627,7300	8.547.627,7300	88,192866%	88,080206%	8.134.033,1530	8.134.033,1530	-413.594,5770
2 Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,001506%	0,001504%	138,9000	138,9000	138,9000
21 BRD-Groupe Societe generale	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	0,001506%	0,001504%	138,9000	138,9000	138,9000
3 Depozite bancare, din care:	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	3,830454%	3,825561%	353.283,0033	353.283,0033	-201.506,5679
31 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	3,830454%	3,825561%	353.283,0033	353.283,0033	-201.506,5679
314 Depozite BRD	5,739213%	5,731361%	554.789,5712	554.789,5712	3,830454%	3,825561%	353.283,0033	353.283,0033	-201.506,5679
7 Titluri de participare la OPCVM/AOPC	7,598722%	7,588326%	734.541,7240	734.541,7240	8,104232%	8,093879%	747.453,7426	747.453,7426	12.912,0186
9 Alte active, din care:	-1,624837%	-1,622614%	-157.067,3200	-157.067,3200	-0,001152%	-0,001150%	-106,2200	-106,2200	156.961,1000
91 sume in tranzit	0,000338%	0,000338%	32,6800	32,6800	-0,001152%	-0,001150%	-106,2200	-106,2200	-138,9000
96 Sume in curs de decontare	-1,625175%	-1,622952%	-157.100,0000	-157.100,0000	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	157.100,0000
II Total obligatii			13.243,3540	13.243,3540			11.796,7980	11.796,7980	-1.446,5560
10 CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,137000%	0,136813%	13.243,3540	13.243,3540	0,127906%	0,127743%	11.796,7980	11.796,7980	-1.446,5560
101 Comisioane datorate soc. de admin.	0,101302%	0,101164%	9.792,5176	9.792,5176	0,097356%	0,097231%	8.979,1198	8.979,1198	-813,3978
102 Comisioane datorate depozitarului	0,015172%	0,015152%	1.466,6509	1.466,6509	0,011208%	0,011194%	1.033,6990	1.033,6990	-432,9519
1021 Comision depozitare	0,010994%	0,010979%	1.062,7642	1.062,7642	0,008924%	0,008913%	823,0861	823,0861	-239,6781
1022 Comision custode	0,002594%	0,002591%	250,7667	250,7667	0,002143%	0,002141%	197,6929	197,6929	-53,0738
1023 Comision decontare procesare	0,001584%	0,001582%	153,1200	153,1200	0,000140%	0,000140%	12,9200	12,9200	-140,2000
103 Taxa ASF	0,008052%	0,008041%	778,3225	778,3225	0,007594%	0,007584%	700,3712	700,3712	-77,9513
104 Comisioane datorate intermediarilor	0,004063%	0,004057%	392,7500	392,7500	0,000000%	0,000000%	0,0000	0,0000	-392,7500
105 Dividende de platit	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,000800%	0,000799%	73,7600	73,7600	0,0000
1051 Dividende de platit	0,000763%	0,000762%	73,7600	73,7600	0,000800%	0,000799%	73,7600	73,7600	0,0000
108 cheltuieli audit	0,007648%	0,007638%	739,3530	739,3530	0,010949%	0,010935%	1.009,8480	1.009,8480	270,4950
III Valoarea activului net (I - II)			9.666.648,3512	9.666.648,3512			9.223.005,7809	9.223.005,7809	-443.642,5703

Director general,

Danău Adrian



Control intern,

Ilieș Bogdan

Contabil șef,

Rusu Alexandra

FIAIR BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 31.03.2024

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-Mar-24	1.281.676,00	0,1000	1,3150	1.685.403,94	0,1333%	18,251%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFPTAACNOR5	29-Mar-24	2.598.718,00	0,5200	0,5200	1.351.333,36	0,0418%	14,633%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	INFINITY	ROSIFEACNOR4	29-Mar-24	805.772,00	0,1000	1,8700	1.506.793,64	0,1612%	16,316%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	29-Mar-24	606.843,00	0,1000	2,9400	1.784.118,42	0,1196%	19,320%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	29-Mar-24	655.933,00	0,1000	1,4850	974.060,51	0,0836%	10,548%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSIFCACNOR8	29-Mar-24	2.537.571,00	0,1000	0,3280	832.323,29	0,1173%	9,013%
Total							8.134.033,15		88,080%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	138,90	0,002%
Total	138,90	0,002%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	29-Mar-24	1-Apr-24	4,72%	353.144,10	46,30	138,90	353.283,00	3,826%
Total							353.283,00	3,826%

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	383,22	-	747.453,74	17,43%	8,094%
Total					747.453,74		8,094%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2024
Activ net	10.618.953,74	9.693.705,63	9.223.005,78
VUAN	827,6659	839,4272	857,6349

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: CSC08FHIR/120035

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.03.2024	La data de 31.03.2023	Diferente
Valoare activ net	9.223.005,7809	9.693.705,6300	-470.699,8491
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	10.754,0000	11.548,0000	-794,0000
Valoarea unitara a activului net	857,6349	839,4272	18,2077

Director general,

Adrian Danciu

Control intern,

Bogdan Ilieș

Contabil șef,

Rusu Alexandra



Indicatori economico-financiar la 31.03.2024

	Raportare la data de 01 ianuarie 2024	Raportare la data de 31 martie 2024
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	57,95	746,16
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	57,95	746,16
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	13,34%	2,23%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	13,57%	2,24%