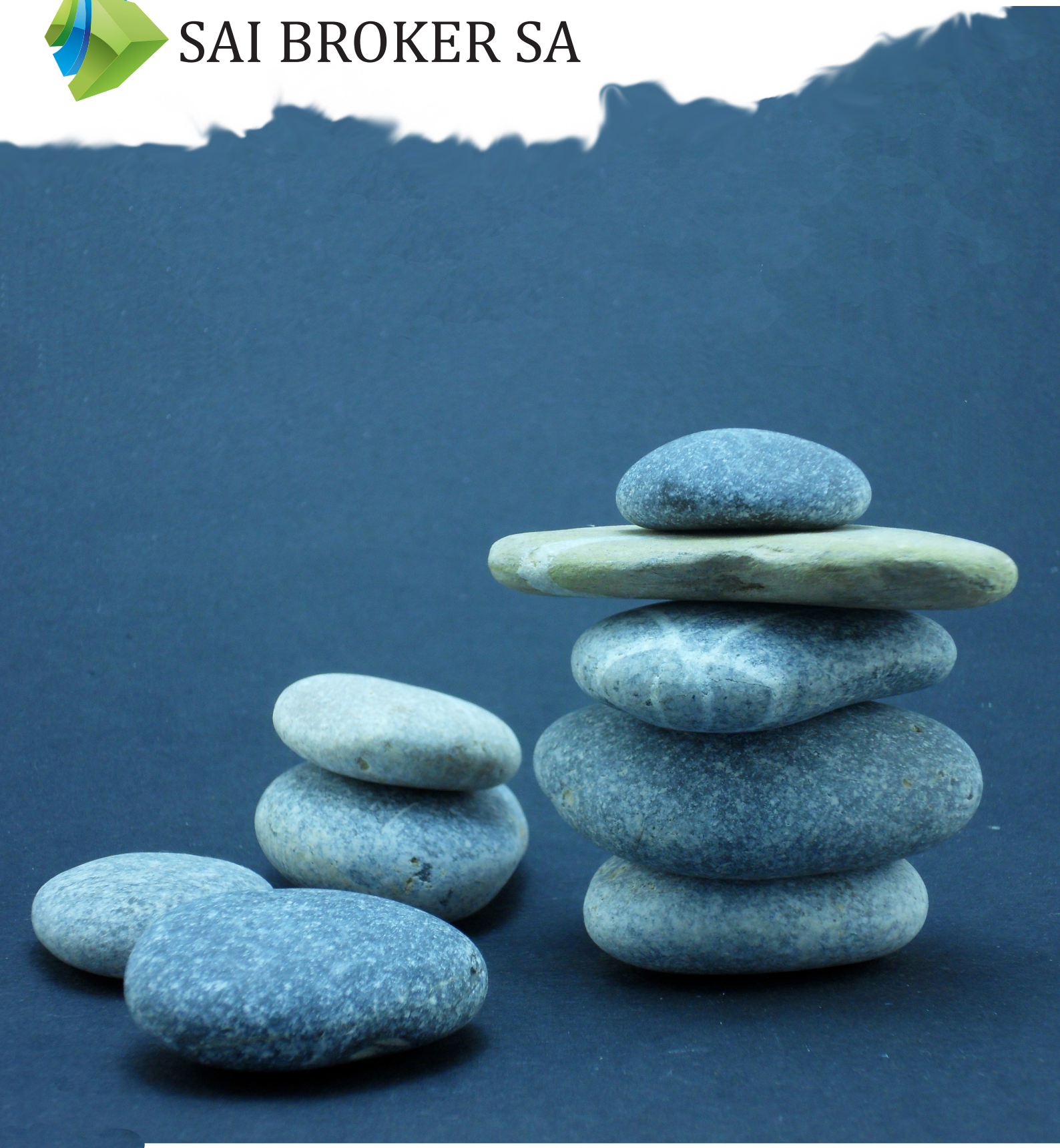
SAI BROKER SA



FII BET FI Index Invest - Raport semestrial 2019

1. Informatii generale despre Fond

Identitatea Fondului

Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest s-a constituit prin contractul de societate civila in data de 29.07.2013, ca fond inchis de investitii, din categoria "*Alte Organisme de Plasament Colectiv cu politica de investitii permisiva, care atrage in mod public resurse financiare*", in conformitate cu O.U.G. 32/2012 si cu prevederile Regulamentului nr. 15/2004 si este inregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) prin Avizul nr. 11 din data de 10.04.2013. Fondul a fost inscris in Registrul A.S.F. sub numarul CSC08FIIR/120035 la data de 10.04.2013 si are o durata de existenta nelimitata.

Politica investitionala a fondului este fundamentata pe plasarea resurselor financiare atrase de la investitori preponderent in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor A.S.F. si politicii de investitii a Fondului. Reproducerea structurii indicelui BET-FI se realizeaza atat in mod direct prin achizitia de actiuni la emitentii care intra in cosul indicelui BET-FI, cat si indirect prin instrumente financiare derivate care au ca activ suport indicele BET-FI sau actiunile emise de societatile care fac parte din cosul indicelui si prin plasamente in alte OPCVM-uri sau AOPC-uri care urmaresc replicarea performantei indicelui BET-FI.

In conformitate cu prevederile art. 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015, SAI Broker SA nu utilizeaza SFT (tehnici de administrare eficienta a portofoliului) si instrumente de tip *total return swap* in sensul definitiilor prevazute de art. 3 pct. 7-18 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015.

Principalele plasamente ale fondului sunt in actiuni din domeniul financiar care intra in componenta indicelui BET-FI, respective cele 5 Societati de Investitii Financiare si Fondul Proprietatea. Conform documentelor constitutive ale fondului, dividendelor incasate de fond vor fi redistribuite catre investitori in proportie de minim 70%.

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. PJR07[1] AFIAI/120003 din 05.07.2017.

In prezent, SAI Broker SA administreaza 7 fonduri de investitii, din care 5 fonduri publice (4 fonduri deschise si 1 fond inchis de investitii) si 2 fonduri private adresate investitorilor calificati, valoarea activelor totale aflate in administrare fiind de peste 150 milioane lei.

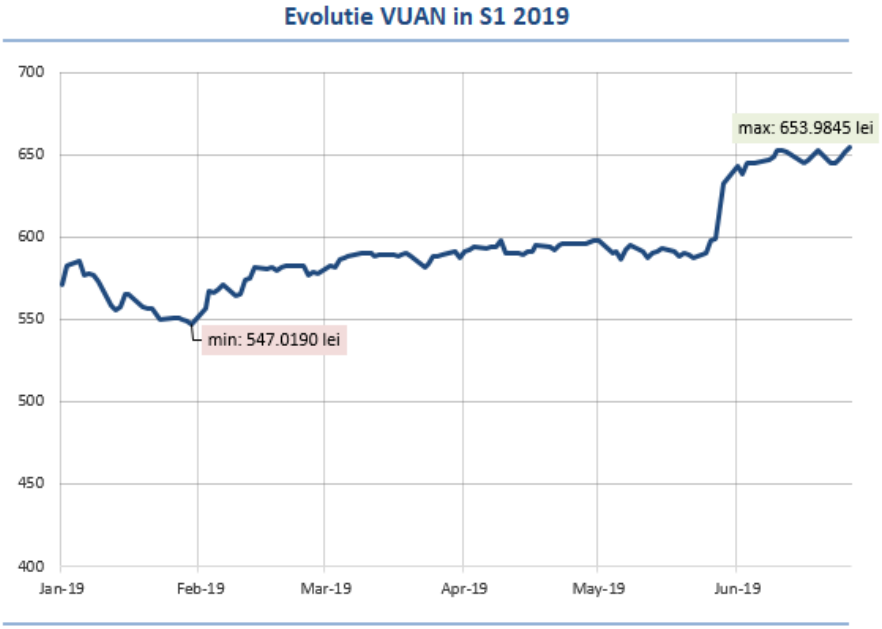
Pentru activitatea de administrare a Fondului FII BET-FI Index Invest, S.A.I. Broker S.A. incaseaza un comision anual de 1,2% (0,1% pe luna), calculat din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

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

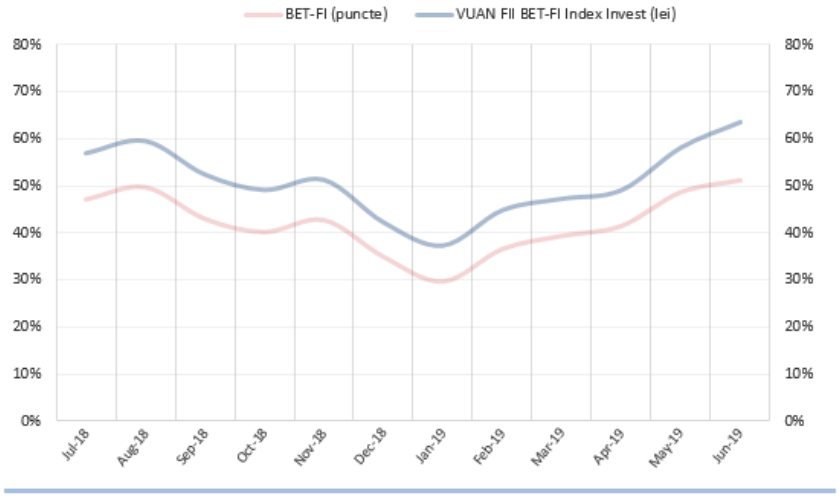
2. Performantele fondului in semestrul I 2019

La data de 30.06.2019, valoarea unitara a activului net al FII BET-FI Index Invest certificata de Depozitarul Fondului este de 653,9845 lei, si inregistreaza un avans cu 14,95% fata de nivelul de la inceputul anului 2019, respectiv o crestere cu 4,87% fata de valoarea inregistrata in perioada similara din anul 2018. Totodata, de la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea activului net unitar al FII BET-FI Index Invest inregistreaza o crestere cu 63,5%, ceea ce reprezinta o crestere anualizata de 8,42%/an.



Imbunatatirea sentimentului investorilor pe pietele globale de actiuni si evolutia ascendenta a bursei de la Bucuresti din primele 6 luni ale anului a revigorat interesul la cumparare pentru actiunile din sectorul financiar cotate la BVB si a influentat in mod pozitiv valoarea activelor din portofoliul Fondului. Indicele financiar BET-FI a incheiat primul semestru cu un avans de 12,02% in timp ce activul net unitar al FII BET-FI Index Invest a crescut cu 14,95% de la inceputul anului. De la lansarea fondului in luna mai 2013, valoarea unitatii de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat in raport cu indicele BET-FI cu cca 12,4%.

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



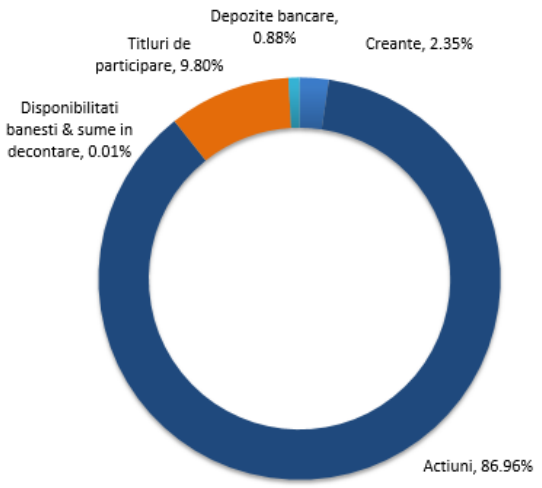
Pe parcursul primele 6 luni din anul 2019, eroarea de compozitie a fluctuat intre 0,88% si 3,14%, in timp ce eroarea de replicare a performantei indicelui BET-FI (tracking error) a fluctuat intre 0,40% si 0,66%.

	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	Mai-19	Iun-19
Eroarea de compozitie[1]	1,12%	1,42%	1,03%	0,88%	1,87%	3,14%
Tracking Error[2]	0,40%	0,41%	0,41%	0,41%	0,49%	0,66%

3. Structura plasamentelor fondului

Principalele plasamente ale fondului sunt reprezentate de actiuni listate din domeniul financiar care fac parte din indicele BET-FI, fiind vorba despre cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF) si Fondul Proprietatea.

Structura plasamentelor fondului la 30.06.2019



[1] masoara eroarea structurii de compozitie a cosului indicelui BET-FI
[2] masoara dispersia intre rentabilitatea lunara a Fondului si variatia lunara a indicelui BET-FI pe o perioada de 12 luni

La data de 30.06.2019, plasamentele in actiuni ale fondului BET-FI Index Invest au o pondere de 86,96% in totalul activelor fondului, cea mai mare expunere fiind pe actiunile Fondul Proprietatea (FP), respectiv 27,89% din total active. Totodata, valoarea plasamentelor in actiuni emise de cele 5 Societati de Investitii Financiare (SIF-uri) reprezinta 59,06% din totalul activelor fondului. Titlurile de participare la alte fonduri de investitii detin o pondere de 9,80% din active, creantele, reprezentand dividende de incasat, au pondere de 2,35% in total active, depozitele bancare 0,88%, iar disponibilitatile banesti si sumele in decontare reprezinta 0,01% din totalul activelor.

4. Situatia economico-financiara

4.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, cu referire cel putin la:

a) elementele de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active; numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; situatia datoriilor societatii; total pasive curente;

La data de 30.06.2019, FII BET-FI Index Invest avea detineri mai mari de 10% din activul total in actiunile emise de: Fondul Proprietatea (detinere de 27,89%), SIF Moldova (detinere de 15,82%), SIF Banat Crisana (detinere de 14,83%) si SIF Oltenia (detinere de 14,57%).

La finalul perioadei de raportare valoarea activelor curente este de 9.062.437 lei, reprezentate de investitiile financiare in suma de 8.768.724 lei, sumele in curs de decontare si dividendele de incasat in suma de 213.365 lei si de numerarul existent in conturi curente la banci in valoare de 80.348 lei. Valoarea datoriilor ce ar trebui platite pe o perioada de un an se ridica la suma de 10.754 lei.

Indicator (valori in lei)	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	8.768.724	7.779.568	11.834.414
Sume in decontare si dividende de incasat	213.365	0	11
Numerar si echivalente de numerar	80.348	110.495	305.504
Total active curente	9.062.437	7.779.568	12.139.929
Cheltuieli in avans	0	0	0
Total active	**9.062.437**	**7.890.063**	**12.139.929**
Capital	2.768.400	2.768.400	3.810.800
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	6.283.283	5.106.382	8.070.866
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	**9.051.683**	**7.874.782**	**11.881.666**
Datorii curente	10.754	15.281	258.263
Total datorii	**10.754**	**15.281**	**258.263**
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	**9.062.437**	**7.890.063**	**12.139.929**

La 30.06.2019, activele totale ale FII BET-FI Index Invest sunt de 9.062.437 lei, in crestere cu 15% fata de valoarea inregistrata la sfarsitul anului 2018, in timp ce valoarea activelor nete se ridica la 9.051.683 lei fata de 7.874.782 lei la inceputul anului curent.

Situatia activelor si obligatiilor fondului, precum si situatia detaliata a investitiilor la finalul primului semestru din anul 2019 sunt prezentate in anexa 10, conform Regulamentului 15/2004 si a Dispunerii de masuri 18/25.11.2010. In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, cheltuielile de depozitare si custodie, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarului (SSIF) pentru tranzactiile efectuate la bursa, comisioanele bancare si comisioanele si taxele datorate ASF, comisionul de audit financiar, dividende sau alte drepturi de platit) se evidentiaza distinct.

Indicator (valori in lei)	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Activ total	9.062.437	7.890.063	12.087.003
Activ net	9.051.683	7.874.782	11.882.202
Activ net unitar	653,9845	568,9049	623,6066
Evolutie VUAN de la lansare	63,50%	42,2%	55,9%
Numar unitati de fond	13.842	13.842	19.054

b) contul de profit si pierderi: vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;

Veniturile din activitiatea curenta si cheltuielile din activitatea curenta sunt reprezentate in primul rand de marcarea zilnica la piata a instrumentelor financiare din portofoliul fondului. Aceste valori sunt evidentiate in “Situatia veniturilor si cheltuielilor” in campul “Castiguri financiare nete, altele decat dividendele”, respectiv “Pierderi financiare nete”.

Ca urmare a detinerilor de actiuni in portofoliul fondului, FII BET-FI Index Invest a incasat pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2019 dividende in valoare de 341.943 lei fata de suma de 223.912 lei incasata in perioada similara din anul precedent. Evolutia pozitiva a bursei de la Bucuresti din prima jumatate de anului a determinat cresterea valorii portofoliului de actiuni ale fondului si inregistrarea unor castiguri financiare nete de peste 1 milion de lei comparativ cu pierderi de cca 0,5 milioane lei in primul semestru din 2018.

Indicator (valori in lei)	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Castiguri financiare nete, altele decat dividendele	1.012.229	0	1.317.080
Venituri din dobanzi	691	727	0
Venituri din dividende	341.943	223.912	0
Total venituri nete	**1.354.863**	**224.639**	**1.317.080**
Cheltuieli de administrare a fondului	49.254	77.301	65.637
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	15.275	23.017	19.468
Alte cheltuieli operationale	2.697	12.844	7.950
Pierderi financiare nete	0	-498.770	0
Total cheltuieli	**67.226**	**611.932**	**93.055**
Rezultatul perioadei	**1.287.637**	**-387.293**	**1.224.025**

5. Analiza activitatii fondului

5.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea fondului comporativ cu aceeasi perioada a anului trecut

Unitatile de fond emise de FII BET-FI Index Invest au intrat la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB cu simbolul BTF incepand cu data de 31.03.2015.

Pe parcursul primului semestru din anul 2019 nu s-au efectuat tranzactii cu unitati de fond BTF.

La momentul realizarii acestui raport nu identificam factori care ar putea influenta lichiditatea unitatilor de fond BTF in perioada urmatoare. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-FI astfel incat pentru investitorii cu resurse financiare limitate achizitionarea unitatilor de fond ale Fondului Inchis de Investitii BET-FI Index reprezinta o modalitate de investitie mai putin costisitoare in scopul obtinerii unei performante sensibil apropiate de cea a indicelui BET-FI. La finalul perioadei de raportare o pondere de 0,89% din activul total al fondului este plasat in depozite si conturi curente, astfel incat fondul dispune de lichiditati necesare pentru acoperirea eventualelor cheltuieli.

5.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a fondului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

La finele primelor 6 luni ale anului curent cheltuielile totale ale fondului se cifreaza la 67.226 lei comparativ cu valoarea de 611.932 lei inregistrata in perioada similara din 2018, in timp ce rezultatul exercitiului indica un rezultat pozitiv de 1.287.637 lei dupa ce in anul precedent se inregistra o pierdere de 387.293 lei. Cheltuielile cu administrarea fondului s-au ridicat in primul semestru al anului curent la 49.254 lei (-36,3% fata de S1 2018), cheltuielile de custodie si cele aferente organismelor de reglementare s-au diminuat cu 33,6% pana la 15.275 lei iar categoria altor cheltuieli operationale a inregistrat o scadere cu 79% pana la valoarea de 2.697 lei.

5.3. Prezentarea si analizarea evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare elemente identificat. Comparatie cu perioada similara a anului precedent.

Veniturile nete ale FII BET-FI Index Invest provin din activitatea curenta. In prima jumatate a anului 2019 valoarea totala a veniturilor nete din activitatea curenta s-a ridicat la suma de 1.354.863 lei comparativ cu suma de 224.639 lei inregistrata in perioada corespondenta a anului 2018. Aceste venituri au fost obtinute in urma marcarii la piata a detinerilor de actiuni cotate la BVB si din dividendele incasate de la SIF Moldova, SIF Oltenia si Fondul Proprietatea.

6. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea fondului

In perioada avuta in vedere de prezentul raport semestrial nu au fost realizate modificari ale documentelor de constituire si functionare ale FII BET FI Index Invest.

6.1. Descrierea cazurilor in care fondul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare

Nu este cazul.

6.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de unitati de fond emise de BTF

Nu este cazul.

7. Alte evenimente care au influentat evolutia fondului

Piata de capital din Romania in semestrul I 2019

In linie cu dinamica favorabila a burselor externe, piata de capital din Romania a inregistrat o evolutie spectaculoasa in primele 6 luni ale anului 2019, cu cresteri in medie de peste 17%, bifand astfel cel mai bun semestru din anul 2008. Alaturi de conjunctura favorabila la nivel international, interesul la cumparare a fost sustinut de randamentul inalt al dividendelor si de asteptarile privind anularea prevederilor controversatei OUG nr 114/2018 care a prabusit piata locala la finele anului trecut.

Indice	T1 '19	T2 '19	(%) YTD
BET	9,0%	9,6%	19,4%
BET-FI	3,3%	8,5%	12,0%
BET-XT	8,0%	8,5%	17,1%
BET-NG	13,8%	5,0%	19,6%
BET-TR	9,1%	18,9%	29,8%
ROTX	9,6%	9,3%	19,8%

La inceputul anului 2019, volatilitatea a ramas la cote ridicate in contextul tensiunilor iscate de OUG nr. 114/2018. Incertitudinile privind modul de implementare a acestei ordonante si declaratiile contradictorii venite dinspre reprezentantii Ministerului de Finante cu privire la aplicarea taxei pe „lacomie" au provocat multa neliniste in randul investitorilor si au antrenat vanzari in cascada, in special pe titlurile bancare, astfel ca indicii de la Bucuresti au incheiat luna ianuarie cu scaderi in medie de 5%, exceptie facand indicele BET-NG (+2,4%), datorita aprecierii titlurilor SNP (+7,7%).

In schimb, luna februarie a debutat intr-o nota pozitiva, publicarea in cele din urma a bugetului de stat pentru anul 2019, care nu avea prevazute sume de incasat din taxa pe activele bancare, a contribuit la restabilirea increderii investitorilor locali si relaxarea tensiunilor create de controversata OUG 114 adoptata la finele lunii decembrie 2018. De asemenea, raportarile financiare preliminare anuntate pentru anul 2018 si perspectiva incasarii unor dividende foarte atractive, in special, in sfera entitatilor bancare si a companiilor controlate de stat, au revigorat interesul la cumparare si au condus in final la o crestere de peste 10,4% a indicelui BET in luna februarie.

Amendamentele aduse prevederilor fiscale cuprinse in OUG 114/2018 si publicarea convocatoarelor AGA impreuna cu propunerile de dividend, au fost principalii catalizatori de crestere pentru bursa locala in luna martie, indicii bursieri castigand in medie peste 4%. Astfel, la finalul primului trimestru din 2019 bursa de la Bucuresti afisa castiguri in medie de 8-9% la nivel de indici.

In pofida unor rulaje de tranzactionare mai reduse, bursa locala si-a continuat parcursul ascendent in debutul trimestrului al II-lea si a incheiat luna aprilie cu cresteri in medie de 4%, recuperand astfel aproape integral picajul suferit in luna decembrie 2018. Rezolutiile din Adunarile Generale ale Actionarilor cu privire la modul de repartizare a profitului obtinut in anul anterior, randamentul inalt al dividendelor si asteptarile optimiste privind rezultatele financiare pentru primul trimestru, au contribuit la evolutia pozitiva din luna aprilie.

In luna mai piata de la Bucuresti a ramas destul de inerta la turbulentele din plan extern, reusind sa se mentina in teritoriu pozitiv, astfel ca principalii indici au incheiat luna cu usoare cresteri, in medie de 0,4%, cu exceptia indicelui BET-FI care a inregistrat un salt de peste 5,1%. Rezultatele alegerilor europarlamentare de la finele lunii au reprezentat factorul catalizator al revenirii, cresterile fiind potentate de asteptarile privind demisia Guvernului Dancila si eliminarea completa a masurilor introduse de OUG 114/2018 si modificarile aduse acesteia.

Asteptarile privind anularea controversatei OUG nr 114/2018 si miza incasarii dividendelor au sustinut in continuare o evolutie ascendenta a principalilor indici de la BVB in luna iunie, cea mai accentuata crestere fiind inregistrata de indicele BET-TR (+8,3%), consolidand si randamentele din dividendele distribuite pe parcursul lunii iunie.

Sectorul financiar - performante bursiere in semestrul I 2019

Imbunatatirea sentimentului investorilor pe pietele globale de actiuni si evolutia ascendenta a bursei de la Bucuresti din primele 6 luni ale anului a revigorat interesul la cumparare pentru actiunile din sectorul financiar cotate la BVB si a determinat cresteri ale cotatiilor, indicele sectorial financiar BET-FI inregistrand o crestere de 12,02% la finalul primului semestru, aceasta performanta fiind sustinuta, in principal, de actiunile FP care au urcat cu 21,2% in aceasta perioada, performanta totala a actiunilor FP fiind de cca 29,4% daca luam in considerare dividendul brut in valoare de 0,0903 lei repartizat actionarilor la data de inregistrare.

Sporirea apetitului la risc al investitorilor la nivel local si aprobarea de catre Guvern a proiectului de lege ce reglementeaza activitatea FIA la finalul lunii mai au contribuit la o evolutie pozitiva a cotatiilor actiunilor celor 5 Societati de Investitii Financiare in primele 6 luni ale anului curent. Actiunile SIF3 au fost performerele primului semestru al anului curent cu un avans de 26%, fiind urmate in topul cresterilor de catre titlurile SIF2 (+9,7%), SIF1 (+8,8%) si SIF4 (+5,4%). In schimb, trecerea datei de inregistrare pentru dividende a influentat dinamica pretului actiunilor SIF5 care a scazut cu 0,7% (+6,9% ajustat cu dividendul).

Evolutie pret	(%) ian.19	(%) feb.19	(%) mar.19	(%) apr.19	(%) mai.19	(%) iun.19	(%) S1 2019
SIF1	-2,2%	8,8%	-3,2%	-2,4%	7,3%	0,9%	8,8%
SIF2	-4,0%	-1,0%	4,9%	1,7%	6,5%	1,5%	9,7%
SIF3	3,3%	12,4%	-0,4%	-1,0%	6,5%	3,4%	26,0%
SIF4	-3,0%	6,6%	2,3%	-4,1%	5,3%	-1,3%	5,4%
SIF5	-1,0%	-0,7%	2,2%	-0,7%	-0,5%	0,0%	-0,7%
FP	-8,8%	9,6%	3,7%	6,9%	5,8%	3,4%	21,2%

In privinta administrarii fondului, strategia adoptata pe parcursul primelor 6 luni ale anului a fost axata spre optimizarea structurii plasamentelor in actiuni datorita volatilitatii ridicate inregistrate pe piata de capital cat si divergentelor intervenite la nivelul evolutiei preturilor actiunilor din cosul indicelui BET-FI.

Evolutia structurii lunare a activelor Fondului pe parcursul semestrului I 2019

	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19
Creante	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,09%	2,35%
Actiuni	88,89%	88,72%	89,07%	89,19%	88,16%	86,96%
Disponibilitati banesti & sume in decontare	0,01%	0,13%	0,12%	0,11%	0,52%	0,01%
Titluri de participare	9,79%	9,66%	9,71%	9,73%	9,55%	9,80%
Depozite bancare	1,31%	1,49%	1,10%	0,97%	0,68%	0,88%
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

8. Elemente de guvernanta corporativa adoptate in cadrul SAI Broker SA

Auditorul independent

Conform prevederilor actului constitutiv si reglementarilor legale, situatiile financiar contabile si operatiunile SAI Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care indeplineste atat criteriile stabilite de Autoritatea de Supravehere Financiara, cat si de cele ale Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

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

Controlul intern la nivelul SAI Broker SA

SAI Broker SA trebuie sa stabileasca si sa mentina in mod permanent si operativ functia de control intern, care se va desfasura in mod independent si care va avea si urmatoarele responsabilitati:

- Monitorizarea si evaluarea in mod regulat a eficacitatii si a modului adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor interne precum si sa propuna masurile necesare pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor SAI Broker SA.
- Sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea serviciilor si activitatilor pentru respectarea cerintelor impuse SAI Broker SA, in conformitate cu OUG nr. 32/2012 precum si cu alte reglementari in vigoare.

Managementul riscului

In cadrul SAI Broker SA si in acord cu prevederile legale in vigoare, a fost desemnata o persoana pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, avand atributii specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activitatii desfasurate de SAI Broker SA se face in conformitate cu Reguli si procedurile privind desfasurarea activitatii Compartimentului responsabil cu evaluarea si administrarea riscului din cadrul SAI Broker S.A. aprobate de catre Consiliul de Administratie al societatii.

Transparenta si raportarea financiara

Transparenta si obligatiile de raportare financiara au doua dimensiuni:

1) Privind activitatea proprie a SAI Broker SA.
In vederea asigurarii transparentei asupra activitatii desfasurate si asupra situatiilor financiare, SAI Broker SA, pune la dispozitia tuturor persoanelor interesate, prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale si semestriale prevazute de legislatia in vigoare.

2) Privind activitatea Fondurilor administrate de SAI Broker SA
Informarea investitorilor in ceea ce priveste valoarea zilnica a unitatilor de fond, evolutia fondurilor administrate, structura portofoliului precum si orice alte informatii referitoare la activitatea de administrare, se va face prin intermediul website-ului societatii de administrare (www.saibroker.ro).

Rapoartele de administrare ale Fondurilor administrate de SAI Broker SA vor fi publicate in Buletinul ASF si pe website-ul societatii de administrare www.saibroker.ro.

Investitorii pot primi informari periodice in format electronic. Notele de informare catre investitori, anunturile si notificarile oficiale in legatura cu activitatea fondurilor vor fi publicate in cotidianul national „Bursa”.

SAI Broker SA va intocmi, publica si va transmite Autoritatii de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, rapoarte pentru primul semestru si anual pentru activitatea fondului deschise de investitii. Raportul anual va fi auditat de catre un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (C.A.F.R.), indeplinind criteriile comune stabilite de A.S.F. si C.A.F.R..

Publicarea acestor rapoarte se va face in Buletinul A.S.F. si pe website-ul societatii de administrare a investitiilor, www.saibroker.ro, iar in cotidianul national "Bursa" se va publica, in termen de 3 zile, un anunt destinat investitorilor in care se va mentiona aparitia rapoartelor precum si modalitatea in care ele pot fi obtinute la cerere, in mod gratuit.

Rapoartele mentionate anterior vor fi transmise la A.S.F. si publicate dupa cum urmeaza:

a) raportul pentru primul semestru in termen de doua luni de la incheierea semestrului respectiv;

b) raportul anual, in termen de patru luni de la sfarsitul anului pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial si raportul anual mentionate sunt insotite de situatia detaliata a investitiilor pe perioada de raportare conform cerintelor A.S.F.

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 primului semestru din anul 2019, Fondul a platit catre intermediar (SSIF BRK Financial Group SA) comisioane de tranzactionare in valoare totala de 1.044,26 lei, reprezentand 0,012% din activul net al fondului calculat pentru data de 30.06.2019. De asemenea, precizam ca SSIF BRK Financial detine o participatie de 99,98% din SAI Broker SA. Totodata, in primele sase luni ale anului 2019, periada avuta in vedere de prezentul raport, SSIF BRK Financial Group SA a detinut investitii in 5 din Fondurile administate de SAI Broker SA.

Informatii cu privire la politica de remunerare din cadrul SAI Broker SA. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2019.

1 . Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2019 (valoare bruta): 549.358 RON;

- Remuneratii fixe (valoare bruta): 355.563 RON;
- Remuneratii variabile (valoare bruta): 193.795 RON;
- Nr. de beneficiari: 10;
- Remuneratii, sume asimilate acestora, comisioane platite direct din contul Fondului: 0 (zero);

Remuneratiile variabile reprezinta prime acordate directorilor si salariatilor SAI Broker SA cu ocazia anumitor sarbatori legale sau a altor evenimente, care nu au legatura cu performantele fondurilor administrate.

2. Valoarea remuneratiei aferente semestrului I 2019, defalcata pe categorii de personal:

- Conducerea superioara (Membrii CA, directori):
    - Remuneratie fixa: 173.185 RON (valoare bruta);
    - Remuneratie variabila: 103.629 RON (valoare bruta);
    - Nr. beneficiari: 5;

- Persoane cu impact important asupra profilului de risc al SAI Broker SA si al Fondului:
    - Remuneratie fixa: 133.659 RON (valoare bruta);
    - Remuneratie variabila: 16.114 RON (valoare bruta);
    - Nr. beneficiari: 3;

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 20% 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 acesteia si a modului de evaluare a performantei Fondului in cauza.

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

4. Actualele reguli si proceduri de remunerare din cadrul SAI Broker SA au fost redactate in vederea inregistrarii SAI Broker SA ca AFIA. Aceste proceduri interne au intrat in vigoare odata cu inregistrarea societatii de adminstrare ca AFIA (atestatul ASF nr. 24/05.07.2017). De la intrarea in vigoare a acestei proceduri si pana la data intocmirii prezentului raport nu au fost realizate alte evaluari interne.

5. De la data adoptarii procedurilor si regulilor de remunerare din cadrul SAI Broker SA si pana in prezent, nu a fost cazul realizarii unor modificari semnificative la politica de remunerare adoptata la nivelul societatii.

La acest raport semestrial sunt anexate:

- Situatii financiare la 30 iunie 2019 intocmite conform IFRS;
- Anexa 10 conform Regulamentului nr. 15/2004;
- Indicatori economico-financiari la 30.06.2019.

Situatiile financiare intocmite la data de 30 iunie 2019 nu au fost revizuite de catre auditorul extern al societatii.

Presedinte CA,

Adrian Danciu

Situaţii financiare semestriale IFRS la 30 iunie 2019

intermediem succesul

Cuprins

	Pagina
Situaţii financiare	
Situaţia poziţiei financiare	3
Situaţia contului de profit şi pierdere şi alte elemente ale rezultatului global	4
Situaţia modificărilor capitalului atribuit deţinătorilor de unităţi de fond	5
Situaţia fluxurilor de trezorerie	7
Note la situaţiile financiare	8

Situaţia poziţiei financiare

Raportare la		
In lei	**30-iun.-19**	**31-dec.-18**
Active		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8.768.724	7.779.568
Sume in decontare si dividende de incasat	213.365	0
Numerar si echivalente de numerar	80.348	110.495
Total active curente	9.062.437	7.890.063
Cheltuieli in avans	0	0
Total active	**9.062.437**	**7.890.063**
Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond		
Capital	2.768.400	2.768.400
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond afectate de rezultatele perioadei	6.283.283	5.106.382
Rezultat reportat	0	0
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond	**9.051.683**	**7.874.782**
Datorii		
Datorii curente		
Cheltuieli acumulate	10.671	11.913
Alte datorii	83	3.368
Total datorii	**10.754**	**15.281**
Total capital atribuit detinatorilor de unitati de fond si datorii	**9.062.437**	**7.890.063**

Notele cuprinse în paginile 8 -23 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela

SOCIETATEA COMERCIALĂ SAI BROKER S.A. CLUJ-NAPOCA, ROMÂNIA

Situaţia contului de profit şi pierdere şi alte elemente ale rezultatului global

Raportare la 30 iunie

In lei	**30-Jun-19**	**30-Jun-18**
Venituri		
Castiguri financiare nete alte decat dividendele	1.012.229	0
Venituri din dividende	341.943	223.912
Venituri din dobanzi	691	727
Total venituri nete	**1.354.863**	**224.639**
Cheltuieli		
Cheltuieli de administrare a fondului	-49.254	-77.301
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	-15.275	-23.017
Alte cheltuieli operationale	-2.697	-12.844
Pierderi financiare nete	0	-498.770
Total cheltuieli	**-67.226**	**-611.932**
Profitul perioadei	**1.287.637**	**-387.293**
Alte elemente ale rezultatului global		
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	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	**1.287.637**	**-387.293**
Profit/pierdere pe actune -de baza si diluat (lei/ unitate de fond)	93,0239	-19,9924

Notele cuprinse în paginile 8 - 23 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

SOCIETATEA COMERCIALĂ S A I BROKER S.A. CLUJ-NAPOCA, ROMÂNIA

Contabil şef,

Situaţia modificării capitalului atribuit deţinătorilor de unităţi de fond pentru anul 2018

In lei	**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 2018	4.181.800	9.602.552	0	0	0	13.784.352	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				-1.032.417		**-1.032.417**	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						**0**	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		-1.032.417		1.032.417		**0**	
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	**0**	**-1.032.417**	**0**	**0**	**0**	**-1.032.417**	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						**0**	
Rascumparari de unitati de fond	-1.413.400	-3.108.733				**-4.522.133**	
Distribuiri de dividende		-355.020				**-355.020**	
Total contributii de la si distribuiri catre detinatorii de unitati de fond	-1.413.400	-3.463.753	0	0	0	-4.877.153	
Sold la 31 decembrie 2018	**2.768.400**	**5.106.382**	**0**	**0**	**0**	**7.874.782**	

Situaţia modificării capitalului atribuit deţinătorilor de unităţi de fond pentru semestrul I 2019

In lei	**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 2019	2.768.400	5.106.382	0	0	0	7.874.782	0
Total rezultat global aferent perioadei							
Profit sau pierdere				1.287.637		**1.287.637**	
	-	-	-		-		
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare						**0**	
	-	-		-	-		
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global							
Transferul rezultatului la prime de emisiune		1.287.637		-1.287.637		**0**	
			-		-		
						0	
Total rezultat global aferent perioadei	**0**	**1.287.637**	**0**	**0**	**0**	**1.287.637**	
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, inregistrate direct in capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond							
Contributii de la si distribuiri catre detinatorii de unitati de fond							
Subscrieri de unitati de fond						**0**	
Rascumparari de unitati de fond						**0**	
Distribuiri de dividende		-110.736				**-110.736**	
Total contributii de la si distribuiri catre detinatorii de unitati de fond	0	-110.736	0	0	0	-110.736	
Sold la 30 iunie 2019	**2.768.400**	**6.283.283**	**0**	**0**	**0**	**9.051.683**	

Notele cuprinse în paginile 8 – 23 sunt parte integranta a acestor situaţii financiare

Situaţia fluxurilor financiare

Raportare la *In lei*	**Jun-19**	**Jun-18**
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Cumparare unitati de fond	0	0
Vanzare unitati de fond	0	130.000
Cumparare de actiuni	-172.889	-1.324.719
Vanzare de actiuni	195.963	2.482.467
Returnari de capital si dividende primite	128.605	223.912
Dividende platite	-110.736	0
Dobanzi primite:	691	722
Bonificatii pentru disponibilitati in banca	0	0
Cheltuieli operationale platite	-71.781	-119.024
Flux de numerar net din activitati de exploatare	**-30.147**	**1.393.358**
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Intrari din emiteri unitati de fond	0	0
Rascumparari unitati de fond	0	-1.324.853
Flux de numerar net din activitati de finantare	**0**	**-1.324.853**
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	**-30.147**	**68.505**
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	110.495	236.999
Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie	80.348	305.504

Notele cuprinse în paginile 8- 23 sunt parte integranta a acestor situaţii financiare

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela

SOCIETATEA COMERCIALĂ SAI BROKER S.A. CLUJ-NAPOCA, ROMÂNIA

Conţinutul notelor la situaţiile financiare

Pagina
1. Informaţii generale 9
2. Sumarul politicilor contabile semnificative 10
2.1. Bazele întocmirii situaţiilor financiare 10
2.2. Instrumente financiare 13
2.3. Numerar şi echivalente de numerar 14
2.4. Capitalul atribuit deţinătorilor de unităţi de fond 14
2.5. Venituri din dobânzi şi dividende 14
2.6. Cheltuieli financiare 15
2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit 15
3. Riscuri financiare 15
3.1. Factori de risc financiar 15
3.2. Managementul riscului capitalurilor 17
3.3. Estimarea valorii juste 17
4. Venituri din dobânzi 18
5. Profitul pe unitate de fond de baza 18
6. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere 18
7. Numerar şi echivalente de numerar 21
8. Unităţile de fond răscumpărabile 21
9. Primele de emisiune 22
10. Datorii 23
11. Tranzacţiile cu părţile legate 23
12. Evenimente ulterioare datei de raportare 23

1. Informaţii generale

Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest este un fond închis din categoria Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C) cu politică de investiții permisivă având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman și care funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului 15/2004.

Fondul funcționează în baza Avizului C.N.V.M./A.S.F. nr. 11/10.04.2013 și este înscris în Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. CSC08FIIR/120035.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei performanțe strâns corelate cu evoluția indicelui BET-FI prin reproducerea în mod direct și indirect a structurii indicelui BET-FI, ținând cont de potențialul de creştere pe termen lung a valorii acţiunilor societăților regăsite în coșul acestui indice.

FII BET-FI Index Invest este un fond de acțiuni care își propune să investească în acțiuni ale emitenților din coșul indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 85% din activul total al fondului.

În baza Prospectului de admitere la tranzacţionare a unităţilor de fond emise de FII BET FI Index Invest, aprobat de ASF prin decizia nr. 260/18.02.2015, titlurile de participare emise de această entitate au începtul să fie tranzacţionate pe piaţa reglementată administrată de Bursa de Valori Bucureşti, Sectorul OPC – Categoria Unităţi de Fond din data de 31 martie 2015.

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 şi având durata de funcţionare nedeterminată. 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 Bucureşti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.

Situatiile financiare ale FII BET-FI Index Invest au fost intocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Prezentele situaţii financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 14 august 2019 de către Consiliul de Administraţie 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 situaţii financiare. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, dacă nu este precizat în mod expres altfel.

2.1. Bazele întocmirii situaţiilor financiare

(a) Declaraţie de conformitate

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

(b) Bazele evaluării

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu exceptia situatiilor in care s-a procedat la reevaluarea zilnică a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere.

(c) Moneda funcţională şi de prezentare

Aceste situaţii financiare sunt prezentate în lei (RON), aceasta fiind şi moneda funcţională a entităţii. Toate informaţiile financiare sunt prezentate în lei (RON), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

(d) Utilizarea estimărilor şi raţionamentelor profesionale

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu IFRS necesită de obicei utilizarea anumitor estimări contabile. De asemenea necesită în unele cazuri exercitarea raţionamentului în procesul de aplicare a politicilor contabile. Prezentele situaţii financiare nu prezintă cazuri pentru care să fie necesar un raţionament profesional semnificativ şi care să necesite o prezentare distinctă.
Pentru cazul fondului, impactul semnificativ al IFRS este asupra modului de întocmire şi prezentare a situaţiilor financiare şi a notelor explicative la acestea.

(e) În cele ce urmează sunt detaliate:

Standarde si interpretari care au intrat in vigoare in anul curent

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - ”IASB”) și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile societatii:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

Fondul consideră că adoptarea acestor standarde, revizuiri și interpretări, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Fondul a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018. Nu au existat reclasificări și modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare ca urmare a tranziției la IFRS 9.

Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data de raportare a acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile Fondului, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing” – adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019).

Fondul a analizat impactul adoptării IFRS 16 și a celorlalte standarde menționate mai sus si anticipează că acestea nu vor avea nici un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data de raportare a acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societatii și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” – definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” – Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

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 îşi clasifică activele financiare şi datoriile financiare în umătoarele categorii, în conformitate cu IFRS 9.

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

- Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere (FVPL);
- Active financiare la valoarea justa 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 şi creanţe
Creditele şi creanţele sunt active financiare cu plăţi fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piaţă activă. Asemenea active sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacţionare direct atribuibile.

(ii) Recunoaştere, derecunoaştere şi evaluare
Achiziţiile şi vânzările de active financiare sunt recunoscute la data tranzacţionării, data la care Fondul se angajează pentru achiziţia sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus costurile tranzacţiei pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere sunt recunoscute iniţial la valoarea justă iar costurile de tranzacţionare sunt recunoscute în contul de profit şi 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 substanţă toate drepturile şi beneficiile aferente dreptului de proprietate.

Creditele şi creanţele sunt recunoscute iniţial la data la care au fost iniţiate.
Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute iniţial la data când fondul devine parte a condiţiilor contractuale ale instrumentului.

Evaluarea ulterioară
Activele financiare sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câştigurile şi pierderile rezultate din modificările valorii juste sunt prezentate în contul de rezultat global în cadrul poziţiei *Modificări nete ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justă,* în perioada în care apar.

Se derecunoaşte 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 şi pierdere sunt recunoscute în contul de rezultate global la poziţia *Venituri din dividende* când este stabilit dreptul fondului de a încasa respectivele dividende.

2.3. Numerar şi echivalente de numerar

Poziţia *Numerar şi echivalente de numerar* include numerarul, depozitele pe termen scurt cu scandenta pana la 3 luni şi disponibilităţile la bănci.

2.4. Capitalul atribuit deţinătorilor de unităţi de fond

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităţilor 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 iniţială de Unităţi de Fond s-a desfăşurat în perioada 16-30.05.2013. Preţul de subscriere a fost de 400 lei. În cadrul ofertei au fost subscrise 13.435 Unităţi de Fond de către 6 investitori: 3 persoane juridice şi 3 fonduri de investiţii.

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 unităţi de fond noi. În cazul în care ultima zi a lunii este zi nelucrătoare, unităţile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare, la valoarea unităţii de fond de la sfârşitul lunii anterioare. Preţul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situaţii certificate de către Depozitarul Fondului.

Opţional, Societatea de Administrare a Investiţiilor poate derula emisiuni ulterioare de unităţi de fond în prima săptămână a lunii mai respectiv în prima săptămână a lunii septembrie a fiecărui an. Asupra acestor emisiuni ulterioare de unităţi de fond atât investitorii cât şi ASF vor fi informaţi cu cel puţin 15 zile înainte de data la care se vor derula emisiunile ulterioare printr-o notă de informare. Preţul de emisiune va fi determinat ca fiind valoarea unitară a activului net, conform ultimei situaţii certificate de către Depozitarul Fondului.

Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage din Fond prin răscumpărarea unităţilor deţinute în conformitate cu programul şi limitele stabilite în prospect, sau îşi pot înstrăina unităţile de fond deţinute prin intermediul pieţei secundare pe care sunt listate unităţile de fond. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr din unităţile de fond deţinute, solicitare care va fi onorată, cu respectarea prevederilor regăsite în prospect. Răscumpărarea unui număr de unităţi de fond din cele deţinute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor, atata timp cât acesta mai deţine cel puţin o unitate de fond. Unităţile de fond pot fi răscumpărate la cerere la preţul de răscumpărare. Retragerea are loc prin semnarea şi predarea cererii de efectuare a operaţiunii de răscumpărare prin care se solicită valoarea care se răscumpără.

Răscumpărările se vor efectua cu o frecvenţă de două ori pe an, simultan cu emisiunile ulterioare de unităţi 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.

Preţul de răscumpărare este preţul stabilit pe baza activului net, certificată de către Depozitarul Fondului şi valabilă pentru ziua calendaristică stabilită în cadrul calendarului periodic de răscumpărare.

2.5. Venituri din dobânzi şi dividende

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilităţii de angajamente.
Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabileşte 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.

Câştigurile şi pierderile din diferenţe de schimb valutar –nu este cazul, neexistând active financiare sau datorii financiare exprimate în altă monedă decât cea naţională.

2.7. Taxe privind impozitul pe profit/venit

Fondul nu plăteşte impozit pe câştigurile din investiţii. Fondul, fiind societate fără personalitate juridică, nu intră sub incidenţa dispoziţiilor legale privind impozitul pe profit.

3. Riscuri financiare

3.1. Factori de risc financiar

Investiţiile în fonduri închise de investiţii comportă avantaje specifice dar şi riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net.

Valoarea investiţiilor Fondului poate fluctua în timp, ceea ce înseamnă că valoarea unor investiţii poate creşte în timp ce valoarea altor investiţii scade, în funcţie de termenii în care acestea au fost făcute şi în funcţie de evoluţia pieţei financiare sau a conjuncturii economice generale. Modificarea ratelor de dobândă bancară şi a cursurilor de schimb valutar pot influenţa de asemenea valoarea activului net. In categoria altor factori care pot determina schimbări în evoluţia pieţelor intră şi evenimentele din plan internaţional sau conjunctura economică internă şi internaţională.

Riscurile legate de stadiul incipient de dezvoltare a pieţei de capital din România, cu un grad de lichiditate relativ redus şi instrumente financiare cotate pe piaţa locală de capital cu o volatilitate mai mare decât instrumentele similare listate pe pieţele dezvoltate, pot genera variaţii mai mari de preţ ale unităţii de fond.

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

În conformitate cu politica de investiţii şi cu strategia investiţională a acestuia, Fondul are un grad de risc ridicat. În anumite circumstanţe, riscul general al Fondului poate fi mai redus decât cel asumat în documentele constitutive. Randamentul potenţial al unei investiţii este, de regulă, direct proporţional cu gradul de risc asociat acesteia.

Fiind un fond care investeşte preponderent în acţiuni ale unor societăţi cotate pe o piaţă reglementată, principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investiţiile în Fond sunt:

3.1.1. Riscul de piaţă (sistematic) - reprezintă riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse ale preţurilor de piaţă sau ale parametrilor de piaţă (factorii de piaţă standard sunt: cursul de schimb, rata de dobândă, etc.). Riscul de piaţă caracterizează întreaga piaţă şi nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piaţa în ansamblul ei.
Plasamentele efectuate de fond se vor face în conformitate cu prevederile O.U.G. 32/2012 după cum urmează:
(1) Fondul nu poate deţine mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare şi/sau instrumente ale pieţei monetare emise de acelaşi emitent, menţionate la art. 82 literele a şi b din OUG 32/2012. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiţia ca valoarea totală a valorilor mobiliare şi a instrumentelor pieţei monetare deţinute de Fond în fiecare dintre emitenţii în care are deţineri de peste 10% să nu depăşească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor şi tranzacţiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara pieţelor reglementate încheiate cu instituţii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudenţiale.
(2) Fondul nu poate deţine mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entităţi aparţinând aceluiaşi grup, iar în cazul grupului din care face parte S.A.I. această limită este de 40%;
(3) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacţie cu instrumente financiare derivate tranzacţionate în afara pieţelor reglementate nu poate depăşi 20% din activele Fondului, indiferent de contrapartea tranzacţiei;
(4) Expunerea globală faţă de instrumentele financiare derivate nu va depăşi valoarea totală a activului net al Fondului.
(5) Fondul nu poate deţine mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare ale A.O.P.C.

Fondul poate să depăşească limitele privind investiţiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora, cu condiţia ca depăşirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

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

3.1.3. Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi datorită distribuţiei neomogene a expunerilor faţă de emitenţii 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 poziţie deţinută fără a afecta semnificativ preţul acestuia (nu există cerere pentru acel instrument financiar decât în condiţiile acordării unor discounturi semnificative de preţ).

Valoarea conturilor curente şi a numerarului trebuie să se încadreze în maximum 10% din activele Fondului. Această limită poate fi depăşită până la maximum 30% cu condiţia ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenţă sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depăşirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

Prin excepţie, limita de 30% poate fi depăşită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiţii:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiţii majore în titlurile de participare la Fond sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
b) sumele depăşind 30% sunt plasate la depozitar;
c) depăşirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

Fondul nu poate să constituie şi să deţină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeaşi bancă;

3.1.5. Riscul legislativ - reprezintă posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislaţiei să afecteze randamentul şi condiţiile de funcţionare 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-şi continua activitatea în scopul producerii de venituri pentru deţinătorii de unităţi de fond şi pentru a-şi menţine o bază stabilă de capitaluri pentru a susţine dezvoltarea activităţilor de investiţii ale fondului.

3.3. Estimarea valorii juste

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

Nivelul 1: preţuri cotate (neajustate) pe pieţe active.
Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, preţul este cel de la sfârşitul perioadei, din ultima zi de tranzacţionare.

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

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

Fondul consideră date observabile acele date de piaţă care sunt imediat disponibile, credibile şi verificabile şi furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piaţa relevantă.

Investiţiile fondului sunt clasificate ca fiind de nivel 1, având în vedere politica investiţională a acestuia de a investi în acţiuni cotate, component ale indicelui BET-FI. Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, preţul este cel de la sfârşitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzacţionare.

Investiţiile clasificate de nivel 2
Instrumentele financiare care sunt tranzacţionate pe pieţe care nu sunt considerate a fi active dar sunt evaluate în baza unor preţuri de piaţă cotate sau alte surse alternative susţinute de date observabile sunt clasificate în nivelul 2. Acestea includ investiţiile la alte fonduri. Deoarece nivelul 2 de

investiţii include poziţii care nu sunt activ tranzacţionate pe pieţe active, evaluările pot fi ajustate pentru a reflecta lipsa de lichiditate sau interdicţiile de transfer, care sunt de obicei bazate pe informaţii de piaţă disponibile.

Respectând această clasificare, în această categorie sunt incluse deţinerile la alte fonduri, în speţă FDI Certinvest Bet-Fi Index. Dar având în vedere o evaluare extensivă a fondului respectiv, a strategiei sale şi a calităţii generale a administratorului său, precum şi o urmărire lunară a datelor privind performanţa 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 investiţii. Unitatile de fond necotate detinute sunt evaluate la valoarea activului net unitar raportată de către administratorul fondului.

In lei	**Nivelul 1**	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
31 decembrie 2018				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	7.044.357			7.044.357
Titluri de participare la OPCVM		735.211		735.211
	7.044.357	**735.211**		**7.779.568**

In lei	**Nivelul 1**	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
30 iunie 2019				
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	7.880.331			7.880.331
Titluri de participare la OPCVM		888.393		888.393
	7.880.331	**888.393**		**8.768.724**

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 si depozitelor constituite la bănci.

Venituri din dobânzi

In lei	**30-Jun-19**	**30-Jun-18**
Venituri din dobanzi bancare	691	727
Total venituri din dobanzi	**691**	**727**

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

In lei	**30-Jun-19**	**31-Dec-18**
Actiuni admise la tranzactionare pe o piata cotata	7.880.331	7.044.357
Titluri de participare la OPC	888.393	735.211
Total	**8.768.724**	**7.779.568**

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a FII BET-FI Index Invest se cifrează la 7.880.331 ceea ce reprezintă o pondere de 86,956% (89,281 % la 31.12.2018) din activele totale ale fondului. În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FII BET-FI Index Invest, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 30 iunie 2019. 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 888.393 lei și reprezintă 9,80% (9,318% la 31.12.2018) din activul total al fondului la 30 iunie 2019.

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

În lei	**Date de 30.06.2019**	**Date de 31.12.2018**
Valoarea unitara a activului net	240,48	207,67
Activul net al fondului	2.350.435	2.127.481
Numar de unitati de fond in circulatie	9.774	10.245

Analiza de senzitivitate

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

Gradul ridicat de subevaluare, acțiunile celor 5 SIFuri si acțiunile FP se tranzacționează pe bursă la discounturi semnificative în raport cu valoarea activelor nete ale acestor fonduri închise (între 25%-65%), randamentul atractiv din dividende (aprox 5% 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 achiziţionarea unităţilor de fond ale FII BET-FI Index Invest reprezintă o modalitate de investiţie mai puţin costisitoare de a dobândi o expunere pe sectorul financiar din România.

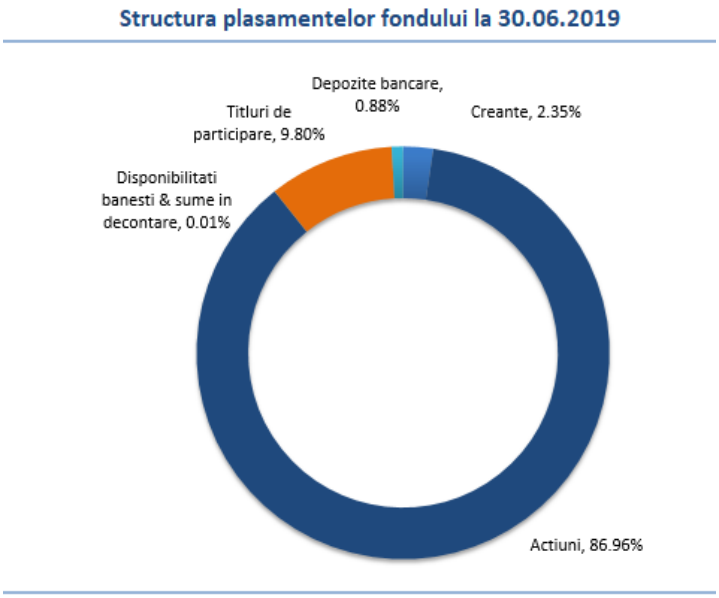
La data de 30.06.2019, structura indicelui BET-FI se prezintă astfel:

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	9.101.963.266	1,0700	0,80	0,306	1,00	33,22

SIF2	SIF Moldova	1.013.179.176	1,3250	1,00	1,00	1,00	18,71
SIF5	SIF Oltenia	580.165.714	2,0700	1,00	1,00	1,00	16,73
SIF1	SIF Banat Crisana	517.460.724	2,2200	1,00	1,00	1,00	16,01
SIF3	SIF Transilvania	2.184.286.664	0,2710	1,00	1,00	1,00	8,25
SIF4	SIF Muntenia	807.036.515	0,6300	1,00	1,00	1,00	7,08

Sursa: www.bvb.ro

Pentru a se conforma prevederilor legale în vigoare, FII 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 (derivate pe acțiuni, unități de fond, produse structurate) pentru a reduce eroarea de compoziție a indicelui BET-FI.



La 30 iunie 2019, ponderea sumelor investite în cele 6 acțiuni existente în coșul indicelui BET-FI reprezintă 86,96% din totalul activelor fondului, sumele plasate în unități de fond la fonduri deschise care urmăresc replicarea indicelui BET-FI dețin o pondere de 9,80% din total active, creanțele, reprezentând dividende de încasat, au pondere de 2,35% în total active, depozitele bancare 0,88%, iar disponibilitățile bănești și sumele în decontare reprezintă 0,01% din totalul activelor fondului.

Pe parcursul primele 6 luni din anul 2019, eroarea de compoziție a fluctuat între 0,88% și 3,14%, în timp ce eroarea de replicare a performanței indicelui BET-FI (*tracking error*) a fluctuat între 0,40% și 0,66%.

	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	Mai-19	Iun-19
Eroarea de compozitie	1,12%	1,42%	1,03%	0,88%	1,87%	3,14%
Tracking Error[2]	0,40%	0,41%	0,41%	0,41%	0,49%	0,66%

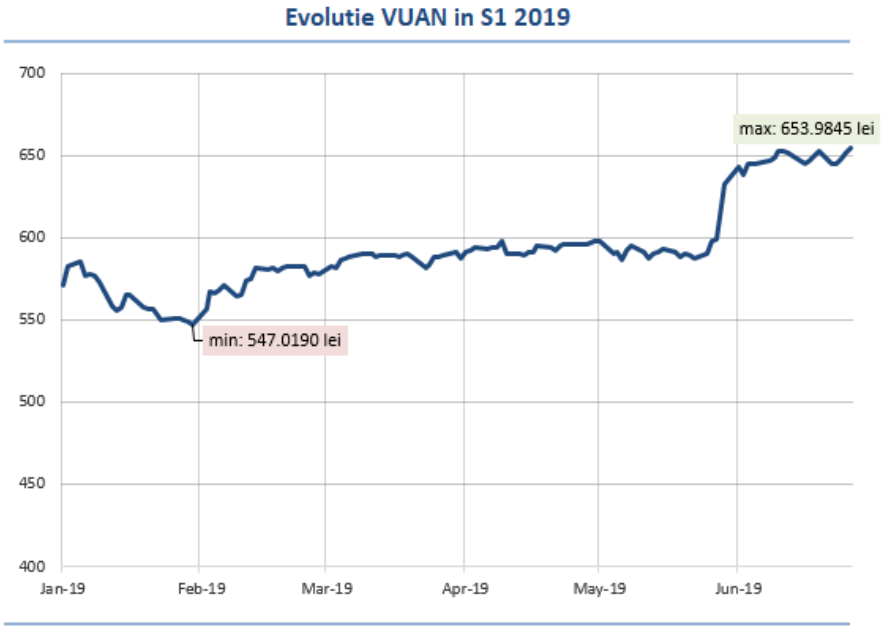
Imbunătățirea sentimentului investorilor pe piețele globale de acțiuni și evoluția ascendentă a bursei de la București din primele 6 luni ale anului a revigorat interesul la cumpărare pentru acțiunile din

[1] măsoară eroarea structurii de compoziție a coșului indicelui BET-FI
[2] măsoară dispersia între rentabilitatea lunară a Fondului și variația lunară a indicelui BET-FI pe o perioadă de 12 luni

sectorul financiar cotate la BVB și a determinat creșteri ale cotașiilor, indicele sectorial financiar BET-FI înregistrând o creștere de 12,02% la finalul primului semestru, această performanță fiind susținută, în principal, de acțiunile FP care au urcat cu 21,2% în această perioadă, performanța totală a acțiunilor FP fiind de cca 29,4% dacă luăm în considerare dividendul brut în valoare de 0,0903 lei repartizat acționarilor la data de înregistrare.
Sporirea apetitului la risc al investitorilor la nivel local și aprobarea de către Guvern a proiectului de lege ce reglementează activitatea FIA la finalul lunii mai au contribuit la o evoluție pozitivă a cotațiilor acțiunilor celor 5 Societăți de Investiții Financiare în primele 6 luni ale anului curent. Acțiunile SIF3 au fost performerele primului semestru al anului curent cu un avans de 26%, fiind urmate în topul creșterilor de către titlurile SIF2 (+9,7%), SIF1 (+8,8%) și SIF4 (+5,4%). In schimb, trecerea datei de înregistrare pentru dividende a influențat dinamica prețului acțiunilor SIF5 care a scăzut cu 0,7% (+6,9% ajustat cu dividendul).

Evolutie pret	ian.19	feb.19	mar.19	apr.19	mai.19	iun.19	S1 2019
FP	-8,8%	9,6%	3,7%	6,9%	5,8%	3,4%	21,2%
SIF1	-2,2%	8,8%	-3,2%	-2,4%	7,3%	0,9%	8,8%
SIF2	-4,0%	-1,0%	4,9%	1,7%	6,5%	1,5%	9,7%
SIF3	3,3%	12,4%	-0,4%	-1,0%	6,5%	3,4%	26,0%
SIF4	-3,0%	6,6%	2,3%	-4,1%	5,3%	-1,3%	5,4%
SIF5	-1,0%	-0,7%	2,2%	-0,7%	-0,5%	0,0%	-0,7%

Indicele financiar BET-FI a încheiat primul semestru cu un avans de 12,02% în timp ce activul net unitar al FII BET-FI Index Invest a crescut cu 14,95% de la începutul anului. De la lansarea fondului în luna mai 2013, valoarea unității de fond emise de FII BET-FI Index Invest a supraperformat în raport cu indicele BET-FI cu cca 12,4%.



6. Numerar şi echivalente de numerar

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

In lei	30-Jun-19	31-Dec-18

Depozite la banca cu scadenta sub 3 luni	80.000	110.000
Disponibilitati in banca	337	490
Dobanzi aferente depozitelor	11	5
Numerar si echivalente de numerar	**80.348**	**110.495**

Disponibilul în conturi curente are o pondere de 0,004% din total active la data de 30.06.2018 (1,394% la 31.12.2018).

7. Unităţi de fond răscumpărabile

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unităţile de Fond. Unităţile de fond reprezintă o deţinere de capital în activele nete ale Fondului iar achiziţionarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în fond. Numărul de unităţi de fond şi volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variaţii continue rezultate atât din emisiunea periodică şi din plasamentele realizate de Fond, cât şi din exercitarea periodică a dreptului de răscumpărare a unităţilor de fond emise anterior şi care se află în circulaţie, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune şi contractului de societate civilă.

Unităţile emise de către Fond prezintă următoarele caracteristici:

- Sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului şi denominate în lei;
- Începând cu data de 31.03.2015, unităţile de fond emise de către Fondul Închis de Investiţii BET-FI Index Invest, administrat de către SAI Broker SA, sunt tranzacţionate pe piaţa reglementată administrată de Bursa de Valori Bucureşti, Sectorul OPC – Categoria Unităţi de Fond.
- Sunt plătite integral în momentul subscrierii, conferind deţinătorilor drepturi şi obligaţii egale;
- Unităţile de fond sunt răscumpărabile periodic din activele Fondului, la cererea deţinătorilor, şi doar în condiţiile menţionate în cadrul prospectului;
- Valoarea nominală iniţială a unităţii de fond este de 200 lei.
- În vederea tranzacţionării pe piaţa reglementată administrată de SC Bursa de Valori Bucureşti SA, sunt subscrise doar valori întregi de unităţi de fond, neputând exista deţineri de fracţiuni de unităţi de fond. Sumele subscrise ce depăşesc valoarea unui număr întreg de unităţi de fond vor fi transferate în contul bancar comunicat de către investitor.

Unitățile de fond răscumpărabile autorizate de fond sunt reprezentate de 13.842 unități cu o valoare nominala de 200 lei/unitate de fond, toate cu drepturi egale și sunt îndreptățite le 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 unităţi de fond	**30-Jun-19**	**31-Dec-18**
La 1 ianuarie	13.842	20.909
Unităţi de fond emise		
Unităţi de fond răscumpărate		-7.067

La sfarsitul perioadei de raportare	**13.842**	**13.842**

8. Prime de emisiune

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

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

In lei	**30-Jun-19**	**31-Dec-18**
Prime de emisiune afectate de rezultatele perioadelor,	**6.283.283**	**5.106.382**
din care:		
Sold la 1 ianuarie	5.106.382	9.602.552
Prime din subscrieri UF	0	
Prime din rascumparari UF	0	-3.108.733
Rezultatul perioadei	1.287.637	-1.032.417
Distribuiri de dividende	-110.736	-355.020

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	**Jun 2019**	**Jun 2018**
Rezultat atribuibil detinatorilor de unitati de fond	1.287.637	(387.293)

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

Nr unitati de fond	**Jun 2019**	**Jun 2018**
Unitati de fond la 1 ianuarie	13.842	20.909
Efectul unitatilor de fond emise / rascumparate in cursul exercitiului, ponderat cu perioada		-1.537
Numarul mediu ponderat de unitatilor de fond la 30 iunie	13.842	19.372

10. Datorii

In lei	**30-Jun-19**	**31-Dec-18**
Datorii fata de societatea de administrare	8.952	8.111
Datorii fata de depozitarul fondului	1.020	924
Datorii privind auditul financiar	0	2.245
Sume in decontare	11	4.001
Alte datorii (taxe ASF, dividende de plata)	771	0
Datorii	**10.754**	**15.281**
din care curente:	10.754	15.281

11. Tranzacţii cu părţi legate

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

(a) Comisionul de administrare

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

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

Valoarea încasată de SAI Broker SA pentru primul semestru al anului 2019 a fost de 49.254 lei (S1 2018: 77.301 lei).

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Preşedinte CA,
Danciu Adrian

Contabil şef,
Botez Mihaela

FII BET-FI Index Invest – Situatia detaliata a activelor la data de 28/06/2019

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	%	%
FONDUL PROPRIET	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-19	2,362,543.00	0.5200	1.0700	2,527,921.01	0.0260%	27.894%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	28-Jun-19	605,588.00	0.1000	2.2200	1,344,405.36	0.1170%	14.835%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	28-Jun-19	1,082,308.00	0.1000	1.3250	1,434,058.10	0.1068%	15.824%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	28-Jun-19	2,426,559.00	0.1000	0.2710	657,597.49	0.1111%	7.256%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	28-Jun-19	945,469.00	0.1000	0.6300	595,645.47	0.1172%	6.573%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	28-Jun-19	638,021.00	0.1000	2.0700	1,320,703.47	0.1100%	14.573%
Total							**7,880,330.90**		**86.956%**

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	lei
BRD - GROUPE SOC	385.43	0.004%
Total	**385.43**	**0.004%**

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate 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	%	%
BRD - GROUPE SOC	28-Jun-19	1-Jul-19	1.60%	80,000.00	3.56	3.56	80,003.56	0.883%
Total							**80,003.56**	**0.883%**

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactiona t	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	lei	lei	%	%
Certinvest BET-FI INDEX		3,707.20	-		888,392.70	37.86%	9.803%
Total					**888,392.70**		**9.803%**

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIET	FP	7-Jun-19	2,362,543.00	0.0903	213,337.63	2.354%
Total					**213,337.63**	**2.354%**

	An T-2	An T-1	An T
	30.06.2017	29.06.2018	28.06.2019
Valoare Activ Net	11,312,322.93	11,882,201.76	9,052,453.75
Valoare Unitara a Activulu	541.0264	623.6066	653.9845

S.A.I Broker S.A.

Certificare Depozitar
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE

ANEXA NR. 10

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

Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FII BET-FI Index Invest

Decizie autorizare: 11/10.04.2013
Cod inscriere: CSC08FIIR/120035

Situatia activelor si obligatiilor in perioada 01.01.2019 - 30.06.2019

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				
		% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	Diferenta (lei)
I Total active				**7,890,067.9122**	**7,890,067.9122**			**9,062,426.3353**	**9,062,426.3353**	**1,172,358.4231**
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	89.459890%	89.281300%	7,044,355.9900	7,044,355.9900	87.059290%	86.956080%	7,880,330.8990	7,880,330.8990	835,974.9090
11	val mob si instrum ale pietei monetare admise sau tranz pe o p	89.459890%	89.281300%	7,044,355.9900	7,044,355.9900	87.059290%	86.956080%	7,880,330.8990	7,880,330.8990	835,974.9090
111	actiuni	89.459890%	89.281300%	7,044,355.9900	7,044,355.9900	87.059290%	86.956080%	7,880,330.8990	7,880,330.8990	835,974.9090
2	Disponibil in cont curent si numerar, din care:	0.005950%	0.005940%	469.0400	469.0400	0.003720%	0.003710%	336.9100	336.9100	-132.1300
21	BRD-Groupe Societe generale	0.005950%	0.005940%	469.0400	469.0400	0.003720%	0.003710%	336.9100	336.9100	-132.1300
3	Depozite bancare, din care:	1.397080%	1.394290%	110,010.6944	110,010.6944	0.883930%	0.882880%	80,010.6667	80,010.6667	-30,000.0277
31	depozite bancare consituite la institutii de credit din Romania	1.397080%	1.394290%	110,010.6944	110,010.6944	0.883930%	0.882880%	80,010.6667	80,010.6667	-30,000.0277
314	Depozite BRD	1.397080%	1.394290%	110,010.6944	110,010.6944	0.883930%	0.882880%	80,010.6667	80,010.6667	-30,000.0277
7	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	9.336820%	9.318180%	735,211.3178	735,211.3178	9.814660%	9.803030%	888,392.6996	888,392.6996	153,181.3818
8	Dividende si alte drepturi de incasat	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	2.356880%	2.354080%	213,337.6300	213,337.6300	213,337.6300
82	Dividende	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	2.356880%	2.354080%	213,337.6300	213,337.6300	213,337.6300
9	Alte active, din care:	0.000260%	0.000260%	20.8700	20.8700	0.000190%	0.000190%	17.5300	17.5300	-3.3400
91	sume in tranzit	0.000260%	0.000260%	20.8700	20.8700	0.000310%	0.000310%	28.2000	28.2000	7.3300
94	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.000110%	-0.000110%	-10.6700	-10.6700	-10.6700
942	Sume in curs de rezolvare	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-0.000110%	-0.000110%	-10.6700	-10.6700	-10.6700
II Total obligatii				**15,750.1772**	**15,750.1772**			**10,743.6471**	**10,743.6471**	**-5,006.5301**
10	CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.200010%	0.199620%	15,750.1772	15,750.1772	0.118690%	0.118550%	10,743.6471	10,743.6471	-5,006.5301
101	Comisioane datorate soc. de admin.	0.106230%	0.106020%	8,365.3302	8,365.3302	0.098900%	0.098780%	8,952.1492	8,952.1492	586.8190
102	Comisioane datorate depozitarului	0.014330%	0.014300%	1,128.7452	1,128.7452	0.011270%	0.011260%	1,020.4701	1,020.4701	-108.2751
1021	Comision depozitare	0.011530%	0.011500%	908.0943	908.0943	0.009060%	0.009050%	820.6139	820.6139	-87.4804
1022	Comision custode	0.002800%	0.002790%	220.6509	220.6509	0.002150%	0.002150%	194.8562	194.8562	-25.7947
1024	Comision corporate actions	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	0.000050%	0.000050%	5.0000	5.0000	5.0000
103	Taxa CNVM	0.008040%	0.008030%	633.8128	633.8128	0.007710%	0.007700%	698.2678	698.2678	64.4550
105	Dividende de platit	0.042760%	0.042680%	3,367.7600	3,367.7600	0.000800%	0.000800%	72.7600	72.7600	-3,295.0000
1051	Dividende de platit	0.042760%	0.042680%	3,367.7600	3,367.7600	0.000800%	0.000800%	72.7600	72.7600	-3,295.0000
108	cheltuieli audit	0.028630%	0.028570%	2,254.5290	2,254.5290	0.000000%	0.000000%	0.0000	0.0000	-2,254.5290
III Valoarea activului net (I - II)				**7,874,317.7350**	**7,874,317.7350**			**9,051,682.6882**	**9,051,682.6882**	**1,177,364.9532**

Director general,
Danciu Adrian

SOCIETATEA COMERCIALĂ SAI BROKER S.A. CLUJ-NAPOCA, ROMÂNIA

Control intern,
Ilieș Bogdan

Contabil șef,
Botez Mihaela

ANEXA NR. 10

SAI: S.A.I Broker S.A.
Decizie autorizare: 71/29.01.2013
CUI: 30706475
Capital social: 2206180

Cod inscriere: PJR05SAIR/29.01.2013
Inregistrare ONRC: J12/2603/2012
Adresa: CLUJ NAPOCA, STR. MOTILOR NR. 119, ET.4

FII 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 28.06.2019	La data de 29.06.2018	Diferente
Valoare activ net	**9,052,453.7473**	**11,882,201.7594**	**-2,829,748.0121**
Numar unitati de fond/actiuni in circulatie	13,842.0000	19,054.0000	-5,212.0000
Valoarea unitara a activului net	653.9845	623.6066	30.3779

Director general,
Danciu Adrian

Control intern,
Ilieş Bogdan

Contabil şef,
Botez Mihaela

SOCIETATEA COMERCIALĂ SAI BROKER S.A. CLUJ-NAPOCA, ROMANIA

Indicatori economico-financiari la 30.06.2019

	Raportare la data de 01 ianuarie 2019	Raportare la data de 30 iunie 2019
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta (Active curente/Datorii curente)	516,33	842,70
Lichiditate imediată (Active curente-Stocuri)/Datorii curente)	516,33	842,70
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital imprumutat / capital propriu)(%)	n/a	n/a
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate (nr de ori) (Cifra de afaceri/Active imobilizate)	n/a	n/a
Viteza de rotaţie a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	n/a	n/a
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica (Profit net/active totale) (%)	-13,09%	14,21%
Rentabilitatea financiara (Profit net/capital propriu) (%)	-13,11%	14,23%