

SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Inchis de Investitii BET-FI Index Invest

Semestrul I 2013

(01.01.2013 – 30.06.2013)

Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest este un fond inchis din categoria *Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C) cu politica de investitii permisiva* avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului 15/2004.

Fondul Inchis de Investitii BET FI Index Invest a fost lansat la data de 30.05.2013, avand un activ net initial de 5.373.732,0725 lei, integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Avizului C.N.V.M./A.S.F. nr. 11/10.04.2013 si este inregistrat in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. CSC08FIIR/120035.

Administrarea fondului este realizata de SAI BROKER SA autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare/Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inregistrata in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata.



Depozitarul activelor fondului este S. C. BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), 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.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru semestrul I al 2013

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice printr-o oferta publica periodica de unitati de fond si investirea acestor resurse preponderent in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unei corelatii directe cu performanta indicelui BET-FI prin reproducerea directa si indirecta a structurii indicelui BET-FI.

Legat de obiectivele Fondului mentionam ca BET-FI Index Invest este un fond de actiuni care isi propune sa investeasca in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat si o volatilitate sporita in comparatie cu plasamentele pe piata monetara sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de actiuni cotate reprezinta in general minim 90% din activul total al fondului.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

In primul semestru al anului 2013, piata locala a inregistrat o evolutie mixta, cresteri in primul trimestru urmate de corectii in trimestrul al II-lea pe fondul trecerii datelor de inregistrare pentru dividende si cresterii aversiunii la risc pe pietele externe spre finalul semestrului. In mod deloc surprinzator evolutia din acest an a urmat acelasi tipar ca in 2012, amplitudinea variatiilor fiind inasa semnificativ diferita (deprecierile din trimestrul al II-lea 2013 fiind mai mici decat cele din T2 '12 la fel cum si avansul din primul trimestru a fost mai temperat decat cel din T1 '12).

| Indice | T1 '13 | T2 '13 | S1 '13 | ultimele 12 luni |
|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| BET | +9.5% | -6.7% | 2.2% | 16.2% |
| BET-C | +9.0% | -7.1% | 1.3% | 10.8% |
| BET-FI | +7.5% | -10.6% | -3.9% | 20.0% |

Discrepante majore au putut fi observate si in privinta evolutiei indicilor pe parcursul celor 3 luni din trimestrul al II-lea. Daca in anii precedenti luna mai era in mod traditional o luna de corectii datorita trecerii



datelor ex-dividend in acest an lucrurile au stat cu totul diferit, preturile actiunilor manifestand o usoara tendinta de crestere in aceasta luna. In schimb, piata locala nu a fost ferita de corectii in lunile aprilie si iunie, scaderile cotatiilor din ultima luna fiind alimentate si de un val de corectii pe pietele internationale.

Dintre indicii locali doar indicele BET si indicele BET-C afisau cresteri la finele primului semestru in timp ce in cazul celorlalti indicelui BET-FI deprecierea din T2 '13 au anulat tot avansul din primul trimestru.

Dupa incheierea cu succes a ofertei initiale de constituire a Fondului la finele lunii mai, resursele financiare atrase au fost plasate in conformitate cu politica investitionala asumata, orientata pe replicarea directa si indirecta a indicelui BET-FI. Pana la sfarsitul lunii iunie au fost efectuate achizitii de actiuni si unitati de fond in procent total de 63% din active, urmand ca pana la finele lunii iulie sa fie atinsa structura tinta a activelor asumata prin prospectul de emisiune

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

La sfarsitul lunii iunie 2013 valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania a FII BET-FI Index Invest se cifreaza la 3.039.837 lei, ceea ce reprezenta o pondere de 57.28% din activele totale ale fondului.

Principalele elemente din portofoliul fondului au inregistrat urmatoarea evolutie in perioada de raportare:

- 1. Sumele in cont la SSIF, sumele in tranzit** au avut o pondere de numai 3,44% la sfarsitul lunii iunie
- 2. Depozitele bancare** reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 36,89% din total active si cuprind valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2013.
- 3. Titlurile de participare la OPC** reprezentau 9.27% din activul total al fondului la iunie 2013.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FII BET-FI Index Invest, acesta detinea actiuni la un numar de 6 emitenti la 30 iunie 2013. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

4. Performantele obtinute

La finele primului semestru din 2013 valoarea unitara a activului net al fondului BET-FI Index Invest se cifreaza la 394,46 lei, in scadere cu 1.4% fata de valoarea inregistrata la 31.05.2013, data lansarii fondului, de 399,98 lei.

5. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie



De la lansarea fondului activul net al fondului a scazut la valoarea de 5.306.700 lei de la valoarea de 5.373.946 lei, ceea ce reprezinta o scadere de 1.4%. Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie este de 13.435.

La 28 iunie 2013 (ultima zi lucratoare a lunii iunie) valoarea unitara a activului net al fondului FII BET-FI Index Invest este de 394,46 RON, in scadere cu 1.4% fata de valoarea inregistrata la data lansarii Fondului de 399,98 RON.

Veniturile din activitatea curenta au fost de 2.691.983,58 lei, in principal datorita inregistrarii veniturilor din comisioane de subscriere in cadrul ofertei initiale de lansare a fondului in suma de 2.687.000 lei, astfel incat rezultatul inregistrat la 30.06.2013 a fost in valoare de 2.673.514,10 lei. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 2.687.000 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 2.673.514,10 lei.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FII BET-FI Index Invest.

7. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada analizata nu au fost facute modificari la prospectul de emisiune al FII BET-FI Index Invest.

8. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1 : Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2013;
- Anexa 2 : Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2013;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului CNVM 15/2004 si Dispunerii de Masuri CNVM 18/25.11.2010

Presedinte CA,

Adrian Danciu