

Raport privind activitatea  
Fondului deschis de investiții  
**Certinvest BET-Fi Index**



31 decembrie 2021

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor
- Societati de Administrare a Investitiilor
- SAI Certinvest SA
- Investitorii FDI Certinvest BET-FI Index

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

### Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2021 Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **Certinvest BET – FI INDEX** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2021, Situația poziției financiare la data de 31.12.2021, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 6.079.940 lei

1. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară .

Baza pentru opinie

2. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.



Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului conform IFRS**

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

*Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare*

- 1 Conducerea SAI Certinvest SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 2 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 3 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 4 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 5 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre





conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- 6 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
- 7 Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

#### Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii societății, pentru auditul nostru, pentru acest raport și pentru opinia formulată.

SC Expert Audit SRL  
Autorizație CAFR 137/2002  
E-Viza ASPAAS 131312/2021  
Auditor financiar,  
Rodica Nan  
28. aprilie/2022



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții

Certinvest BET-FI Index la 31 decembrie 2021

și evoluția acestuia în anul 2021

### **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET-FI Index este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică.

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET-FI Index a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ inițial de 99.986,17 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400067.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Plevnei 159, sector 6, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## Distribuția unităților

În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A.

## Evoluția macroeconomică a României în anul 2021

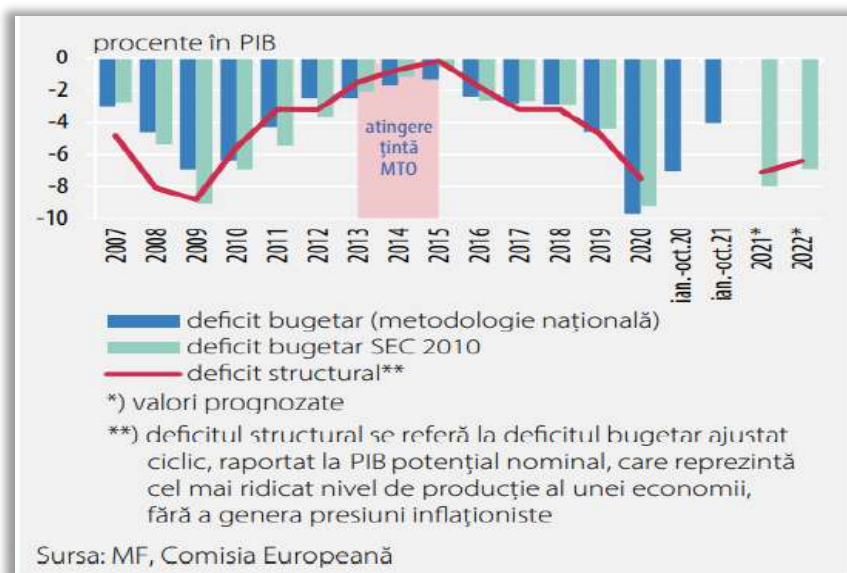
Conform raportului BNR asupra stabilității financiare, condițiile macroeconomice la nivel global au cunoscut o îmbunătățire în cursul anului, dar situația epidemiologică s-a deteriorat ca urmare a apariției unor noi variante de coronavirus și a ratei scăzute de vaccinare în special în țările emergente. În plus, majorarea prețurilor din sectorul energetic, precum și perturbările în lanțurile de aprovizionare și producție au creat noi presiuni asupra economiilor deja afectate de criza medicală.

**Rata de creștere reală anuală a PIB** observată în trimestrul II (13,9%) a fost rezultatul continuării procesului de redresare a economiei pe fondul îmbunătățirii situației medicale, dar și al unui efect de bază asociat contracției semnificative din trimestrul II al anului 2020 datorată declanșării pandemiei COVID-19, evoluțiile fiind în linie cu cele la nivel regional.

În acest context, investițiile au continuat tendința ascendentă și în primul semestru al 2021 (10,6% față de semestrul I din anul 2020), ca urmare a dinamizării lucrărilor în construcții noi (15,2%), în timp ce investițiile în utilaje (inclusiv mijloace de transport) au înregistrat o creștere mult mai moderată (7,3%).

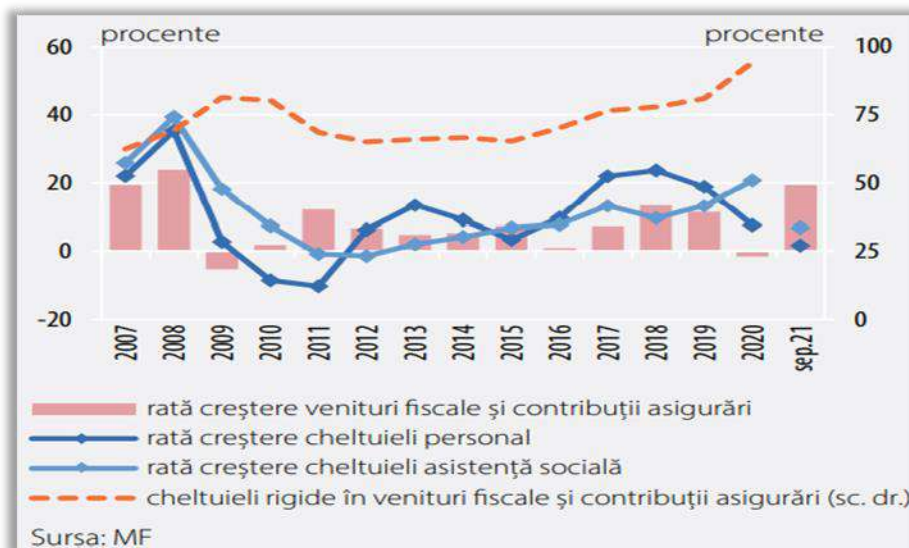
Analiștii estimează un avans real al economiei de **cel puțin 6% în 2021**, după ce în 2020 scădea cu 3,9%. Avansul este bun, dar economia a încetinit vizibil în a doua parte a lui 2021. Construcțiile, care în 2020 au fost vedeta creșterii economice au stagnat sau chiar scăzut, în vreme ce industria, care reprezintă aproximativ 20% din PIB, încă nu și-a revenit la nivelul din 2019, iar revenirea a încetinit pe final de an.

Evoluțiile pozitive ale economiei și ale situației medicale din prima parte a anului au redus presiunile asupra bugetului public. **Deficitul bugetar** s-a ajustat la 4% din PIB în primele 10 luni ale anului (față de 7% în aceeași perioadă din 2020), după ce la sfârșitul anului 2020 se majorase la 9,7% din PIB.



Sursa: Ministerul Finanțelor, Comisia Europeană

Ajustarea poziției fiscale a fost determinată de creșterea veniturilor bugetare (+1% din PIB, modificare față de aceeași perioadă a anului 2020), influențată în principal de avansul încasărilor din TVA, ca urmare a redresării consumului, precum și de temperarea creșterii cheltuielilor bugetare, prin diminuarea ritmului de creștere a cheltuielilor cu salariile. Cheltuielile de investiții s-au majorat cu aproximativ 2,3 miliarde lei față de aceeași perioadă a anului precedent, în timp ce plățile cu caracter excepțional generate de pandemia COVID-19 au înregistrat valoarea de 11,4 miliarde lei.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Pentru sfârșitul anului 2021, execuția bugetară estimată se va închide cu un deficit de 80 miliarde lei, echivalentul a 6,7% din PIB, în scădere față de nivelul de 101,8 miliarde lei, respectiv 9,6% din PIB, înregistrat în anul anterior.

**Contul curent** și-a reluat, în prima parte a anului 2021, tendința pronunțată de deteriorare observată anterior izbucnirii pandemiei, traiectoria fiind similară celei observate înaintea crizei din perioada 2007-2008. La nivel european, România a înregistrat a treia cea mai mare valoare a deficitului de cont curent în al doilea trimestru din anul 2021 (după Franța și Grecia), după ce în anul 2020 a fost a treia țară în funcție de nivelul deficitului de cont curent.

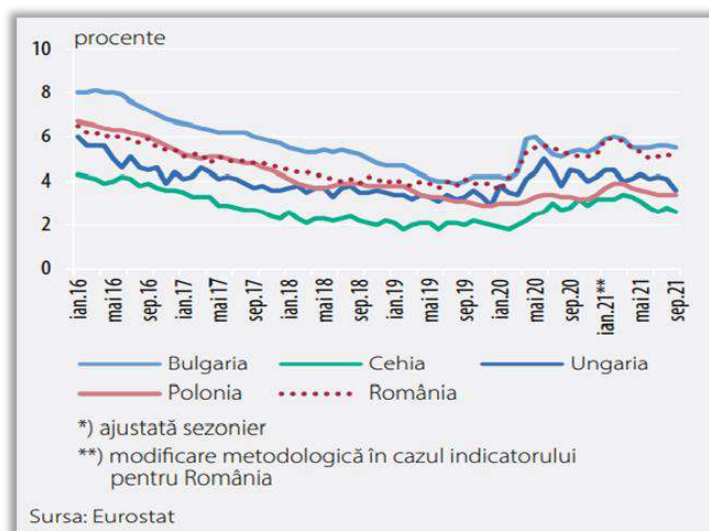
Majorarea deficitului de cont curent în primele nouă luni ale anului 2021 (47% creștere față de aceeași perioadă a anului trecut) s-a datorat în principal adâncirii deficitului balanței comerciale cu bunuri (+20%). Importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul unui ritm alert al cererii interne, având în vedere problemele structurale cu care se confruntă economia românească (deficiențele din sectorul agroalimentar, ponderea mare a sectoarelor energofage și eficiența energetică redusă, dependența crescută a consumului de importuri).

În primele nouă luni ale anului 2021, fluxurile financiare au fost într-o mai mare măsură orientate către cele de tipul investițiilor străine directe față de aceeași perioadă a anului anterior (50% din fluxurile de capital și financiare, comparativ cu doar 22% în primele trei trimestre ale anului 2020, reducând astfel din presiunile determinate de deteriorarea deficitului de cont curent.

România are de implementat și măsurile necesare utilizării fondurilor puse la dispoziție prin Mecanismul de redresare și reziliență, Comisia Europeană avizând favorabil în luna septembrie 2021 și, ulterior, Consiliul Uniunii Europene în luna octombrie 2021, Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) în valoare de 29,2 miliarde euro. Investițiile avute în vedere a fi realizate prin intermediul acestor programe sunt de natură a susține un model de creștere sustenabil pe termen mediu și lung. Din alocările totale pentru reforme și investiții incluse în PNRR, 41% sunt alocate ajustărilor necesare tranziției către o economie favorabilă mediului și reducerii efectelor schimbărilor climatice, în timp ce 21% sunt pentru digitalizare. Realizarea investițiilor verzi prin atragerea de fonduri europene este estimată a avea un impact pozitiv cumulat mediu pe următorii șase ani între 1,9 - 2,3% asupra creșterii economice, iar impactul atragerii tuturor resurselor europene s-ar situa la 5,7% în același interval, conform estimărilor analiștilor.

Condițiile de pe piața muncii au continuat tendința de ameliorare în trimestrul II al 2021, pe fondul relaxării restricțiilor ca urmare a scăderii numărului de îmbolnăviri. Astfel, **rata șomajului** s-a redus în luna septembrie 2021 la 5%, de la 5,8% în luna martie. Apariția valului patru la finalul trimestrului III, în contextul unei rate scăzute de vaccinare a populației, este de natură să determine o anumită deteriorare a condițiilor de pe piața muncii.

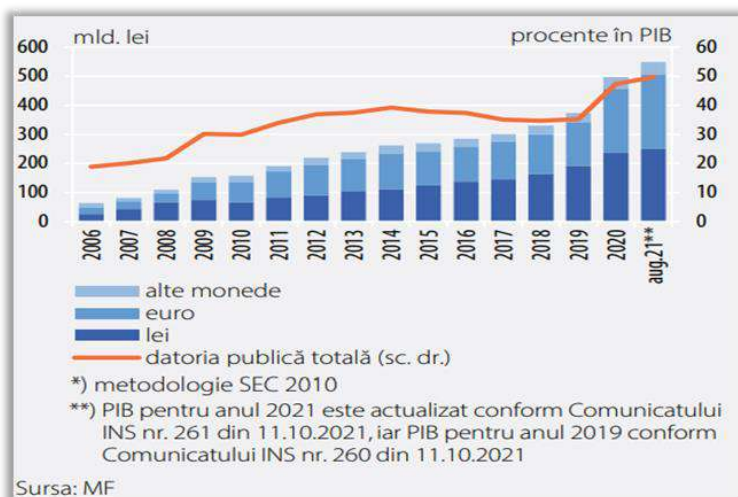




Sursa: Eurostat

Rata șomajului estimată pentru 2021 a coborât la 5,2% în intervalul octombrie–noiembrie (-0,1% față de trimestrele II și III 2021), dar rămâne superioară pragurilor minime de circa 4,8% observate în cursul anului 2019.

**Datoria publică** a crescut în primele opt luni ale anului 2021 cu 13,5 miliarde lei, la nivelul de 550 miliarde lei, în apropierea pragului de risc (49,7% în PIB, august 2021), pentru 2022 fiind estimată o valoare de 51,8%, în același timp necesarul de finanțare este estimat la 11,5% din PIB, în scădere de la 14,1 la sută în anul 2020.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Rata de creștere a îndatorării a fost în linie cu evoluția activității economice, raportul îndatorare totală în PIB menținându-se la o valoare similară celei anterioare (53%, iunie 2021). În aceste condiții, ciclul îndatorării rămâne în teritoriul pozitiv. Având în vedere tensiunile existente la nivelul echilibrelor macroeconomice, dar și evoluția îndatorării, CNSM a recomandat BNR să majoreze rata amortizorului anticiclic de capital de la 0 la sută la 0,5 la sută începând cu data de 17 octombrie 2022, măsura fiind în linie cu deciziile similare de normalizare a politicii macroprudențiale implementate simultan în alte state ale UE.

Dependența ridicată a sectorului privat de finanțarea externă reprezintă o preocupare importantă din perspectiva riscurilor la adresa stabilității sistemului financiar. Crizele recente au arătat că acest tip de finanțare este mult mai volatil și caracterizat de un grad mai mare de risc de refinanțare. Riscul de credit se menține important la nivelul portofoliului bancar, deși **rata creditelor neperformante** și-a continuat tendința de scădere. Astfel, în cazul portofoliului de credite acordate companiilor nefinanciare indicatorul a ajuns la 5,8% la finalul lunii septembrie 2021, în timp ce în cazul creditelor populației acesta a fost de 3,3%.

În România, **rata anuală a inflației** IPC a accelerat semnificativ în trimestrul IV 2021, până la 8,19% în decembrie, cea mai ridicată valoare din ultimii 10 ani. În cadrul trimestrului, evoluția indicatorului a fost însă una marcată de oscilații, traiectoria ascendentă fiind inversată temporar în luna noiembrie, sub impactul plafonării și compensării prețurilor la energia electrică și gazele naturale pentru populație. În decembrie, rata anuală a inflației a avansat cu 1,9% față de valoarea din septembrie. Sursa primară a creșterii a rămas, similar trimestrelor anterioare, ascensiunea notabilă a cotațiilor bunurilor energetice de pe piețele globale, reflectată și în dinamica celor de pe piața internă, în condițiile în care în perioada octombrie-decembrie prețul en gros pentru gazele naturale a depășit de peste șapte ori, iar în cazul energiei electrice, de peste patru ori, nivelurile din perioada similară a anului anterior. Rata medie anuală a inflației calculată pe baza indicelui armonizat (IAPC) a avansat cu 1,2% față de luna septembrie, până la 4,1% în decembrie. Ecartul indicatorului din România față de media europeană a rămas totuși similar celui înregistrat la finele trimestrului anterior.

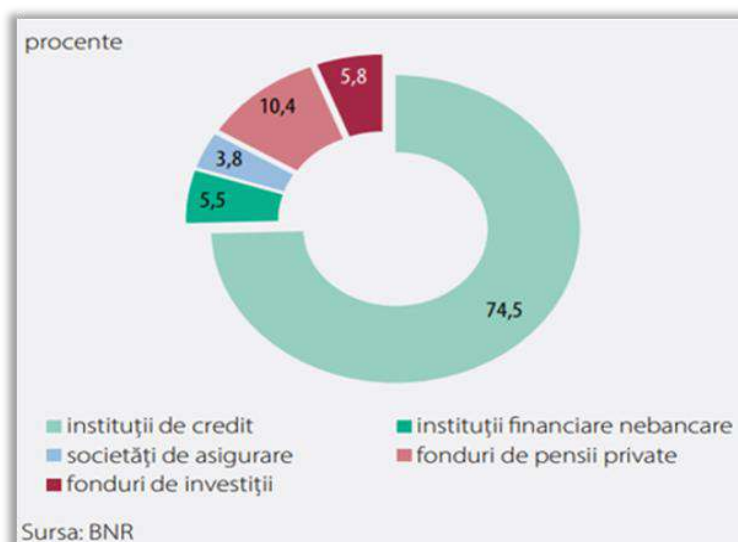
În ședința din 9 noiembrie 2021, Consiliul de administrație al BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,75% pe an, de la 1,5%, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, a decis extinderea coridorului simetric format de ratele dobânzilor facilităților permanente în jurul ratei dobânzii de politică monetară la  $\pm 0,75\%$  de la  $\pm 0,5\%$ , implicând majorarea ratei dobânzii la facilitatea de creditare (Lombard) la 2,5%, de la 2,0%, și menținerea celei aferente facilității de depozit la 1%.

Relevante pentru evoluțiile de pe piața financiară au fost evaluările agențiilor de rating Moody's, S&P și Fitch din luna octombrie, care au decis menținerea ratingului suveran al României, Moody's revizuind concomitent perspectiva acestuia la „stabilă” de la „negativă”.

Leul s-a depreciat în ultimele trei luni ale anului în raport cu euro cu 0,05% în termeni nominali și s-a apreciat cu 2,5% în termeni reali; față de dolarul SUA, acesta s-a depreciat cu 4,0% în termeni nominali și cu 1,6% în termeni reali, în condițiile în care valoarea monedei americane a crescut în raport cu euro. Din perspectiva variației anuale medii a cursului de schimb consemnate în trimestrul IV, leul și-a diminuat ușor deprecierea în raport cu euro și și-a sporit-o substanțial pe cea consemnată față de dolar.

## Evoluția pieței de capital în 2021

În primul semestru al anului 2021, gradul de intermediere financiară a înregistrat o evoluție favorabilă comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul menținerii unui avans susținut al activelor instituțiilor financiare. În cel de-al doilea trimestru al anului 2021, ponderea activelor sistemului financiar a fost de 76,2% din PIB, cu 5,5% mai mult față de perioada similară a anului trecut. Din punct de vedere al structurii, în prima parte a anului 2021, toate componentele sistemului financiar au consemnat o dinamică anuală pozitivă a activelor: (i) sectorul pensiilor private +27,9%, (ii) sectorul fondurilor de investiții +16,6%, (iii) sectorul bancar +12%, (iv) sectorul asigurărilor +7,6% și (v) instituțiile financiare nebancare +6,5%.



Sursa: Banca Națională a României

Sectorul bancar deține în continuare cea mai mare pondere a activelor în cadrul sistemului financiar (74,5% la T2 2021), situându-se la o distanță semnificativă față de următorul clasat, respectiv fondurile de pensii private.

Începând cu luna iunie 2021, piața de capital din România a fost influențată de factorii externi cu o magnitudine în creștere, pe fondul climatului de exuberanță manifestat de piețele majore care au cunoscut creșteri accelerate. În luna aprilie 2021, capitalizarea bursieră a depășit nivelul prepandemie de la sfârșitul anului 2019. Un eveniment intern important care a marcat și dinamica pieței de capital a fost deschiderea procedurii falimentului împotriva societății City Insurance S.A., cel mai mare asigurător RCA.

Dacă evoluția ascendentă a multiplicatorilor financiari a fost susținută de creșterea piețelor bursiere din prima parte a anului, în cel de-al treilea trimestru, aceasta a fost în linie cu evoluția robustă a pieței de fuziuni și achiziții, care s-a situat totuși la un nivel mult mai scăzut comparativ cu cel înregistrat anterior. În România sectoarele ai căror multiplicatori financiari au înregistrat creșteri în a doua parte a anului curent sunt serviciile de sănătate precum și sectorul de energie.

Redresarea piețelor emergente s-a aflat pe o pantă fragilă în cea de-a doua jumătate a anului, întârzierea progresului vaccinării în multe dintre aceste țări, răspândirea unor variante Covid-19 mai contagioase, creșterea temporară a inflației și incertitudinea cu privire la aplicarea politicii FED punând în dificultate conturarea perspectivelor economice, mai ales în cazul economiilor mai vulnerabile.

În ceea ce privește Piața Reglementată la vedere a BVB, noi maxime au fost atinse la nivelul indicatorilor de lichiditate. Astfel, valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a depășit, în premieră, pragul de 20 miliarde lei, echivalentul a peste 4 miliarde euro. Acest nivel este cu 9,5% peste cel înregistrat la finalul anului 2020, când tranzacțiile totale ajungeau la 18,3 miliarde lei, echivalentul a 3,77 miliarde euro. După un an cu 252 ședințe de tranzacționare, lichiditatea medie zilnică pentru toate tipurile de instrumente financiare a atins un nou maxim de 79,4 milioane lei (16,1 milioane euro), în creștere cu 8,2% față de nivelul de 73,4 milioane lei (15,1 milioane euro) realizat în 2020.

Intensificarea activității investiționale la BVB a făcut ca piața de capital românească să atingă noi maxime prin prisma nivelului înregistrat de indicele BET-TR, după ce acesta a încheiat anul 2021 la 23.113 puncte, ceea ce a corespuns unor creșteri de 40% într-un singur an. Un nou maxim istoric a fost înregistrat și pentru indicele BET, care include cele mai tranzacționate 19 companii, și care a încheiat anul la un nivel de 13.061 puncte, un avans de 33,2% față de anul 2020.

Recorduri ale indicatorilor de lichiditate au fost înregistrate și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT). Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente



financiare a ajuns la 1,63 miliarde lei (echivalentul a 330 milioane euro), în creștere cu 253% comparativ cu nivelul de 460 milioane lei (echivalentul a 95 milioane euro) din 2020. Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor pentru cele 252 de ședințe de tranzacționare de anul trecut a fost de 6,5 milioane lei, în urcare cu 249% față de 1,83 milioane lei cu un an în urmă. În octombrie anul trecut, BVB a lansat primul indice dedicat segmentului AeRO. Denumit BET AeRO, acest indice a început cu un nivel de 1.000 de puncte și a încheiat anul 2021 la 1.052 de puncte.

Companiile românești listate la BVB au ajuns la cele mai mari valori din istorie. Capitalizarea companiilor autohtone de pe Piața Reglementată a depășit 141 miliarde lei, sau 28,5 miliarde euro, în creștere cu 38% față de nivelul de la finalul anului 2020, de 102 miliarde lei. Valoarea de piață a companiilor listate pe SMT a fost de 19,8 miliarde lei, sau 4 miliarde euro, în urcare cu peste 200% față de valoarea din 2020, de 9,7 miliarde lei. Cumulat, companiile românești listate la BVB au atins o valoare de piață record, de 161 miliarde lei, cu 44% peste capitalizarea raportată în ultima ședință de tranzacționare din 2020.

Bursa românească și-a consolidat în 2021 rolul fundamental de platforma de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la cota bursei într-un singur an, alte 27 de companii au emis obligațiuni, iar statul român a atras prin ofertele primare de vânzare de titluri de stat Fidelis finanțări de peste 875 milioane în echivalent euro. În total, rundele de finanțare atrase de cele 23 de companii au ajuns la 234 milioane euro în 2021, iar cele 45 de emisiuni cu venit fix listate la BVB au atras finanțări de peste 1,8 miliarde euro.

Efervescența rundelor de finanțare derulate prin BVB s-a tradus și printr-un interes crescut din partea investitorilor. Astfel, numărul investitorilor direcți la bursa a depășit 74.000 de participanți, arată datele Fondului de Compensare al Investitorilor (FCI) la nivelul primelor 9 luni ale anului trecut. Numărul celor care activează indirect la bursa, prin fonduri de investiții, a ajuns la 540.000 de investitori la final de noiembrie, potrivit datelor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF). Un nivel maxim a fost înregistrat în ceea ce privește valoarea totală a activelor nete ale fondurilor de pensii administrate privat, acolo unde 8,1 milioane de români contribuie la Pilonul II și III de pensii. Această valoare a depășit 90 miliarde lei la finalul primelor 9 luni din 2021, potrivit datelor APAPR. Activele totale aflate în administrarea fondurilor de pensii administrate privat și numărul de participanți sunt în continuă creștere, iar sistemul pensiilor private a cunoscut o evoluție pozitivă pe tot parcursul funcționării sale. Titlurile de stat și acțiunile sunt principalele instrumente financiare în care au investit fondurile de pensii administrate privat.

Companiile românești au devenit mai vizibile nu doar pe plan intern ci și pe plan internațional după ce România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la șapte companii, începând cu 20 decembrie 2021: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN),

OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) și One United Properties (ONE) în indicii FTSE Global All-Cap, iar Bittnet (BNET) și Transport Trade Services (TTS) în indicele FTSE Global Micro-Cap.

## **Obiectivul și politica de investiții**

Certinvest BET-FI Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componenta coșului indicelui BET-FI.

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă evoluția de ansamblu a prețurilor societăților de investiții financiare și a altor entități asimilate acestora, tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB. Ponderea companiilor în indice se face cu capitalizarea free float-ului acestora. Metodologia BET-FI permite folosirea acestuia ca active support pentru derivate și produse structurate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-FI, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

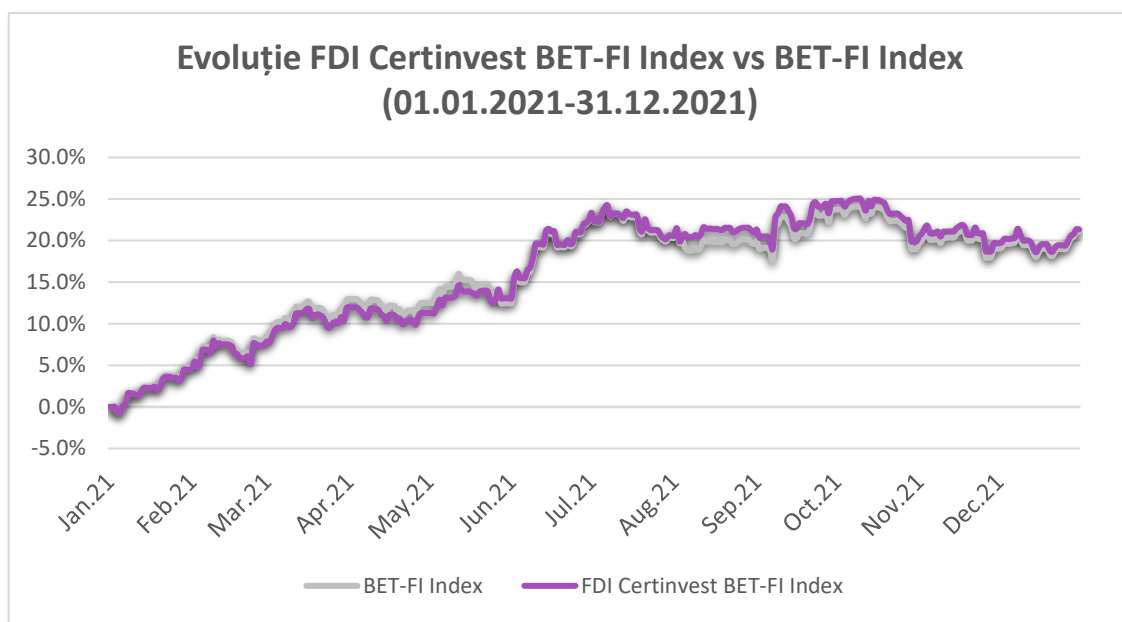
Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-FI, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond, tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

## **Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index**

Comparativ cu indicele BET-FI, în anul 2021, FDI Certinvest BET-FI Index a supraperformat, fondul înregistrând un randament de 21,35% , comparativ cu randamentul indicelui bursier de 21,08%.



Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a fost 5.715.505,39 Lei la 31.12.2021, ceea ce reprezintă o pondere de 93,92% din Activul Total al fondului.

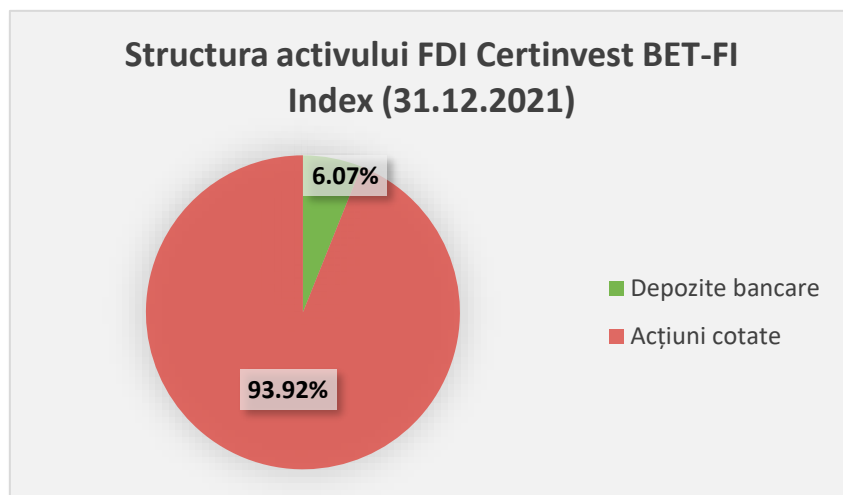
#### Structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2021

Emitent	Simbol	Pondere în activul total
FONDUL PROPRIETATEA	FP	29.54%
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	15.92%
EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	14.62%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	14.53%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	10.16%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	9.17%
<b>TOTAL</b>		<b>93.92%</b>

Sursa: Certinvest

La data de 31.12.2021, FDI Certinvest BET-FI Index deținea participații la 6 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

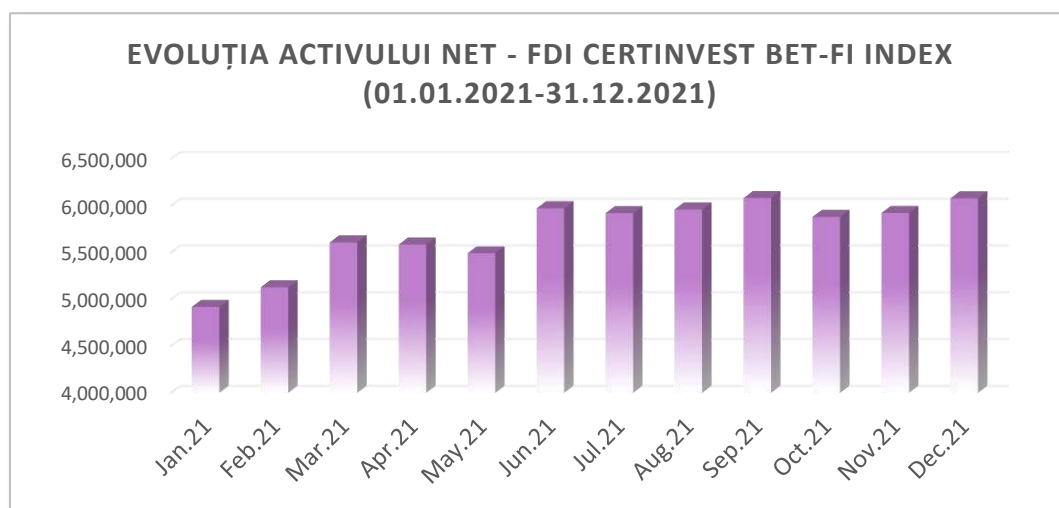
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 6,07% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2021.



Sursa: Certinvest

### **Evoluția activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de titluri aflate în circulație**

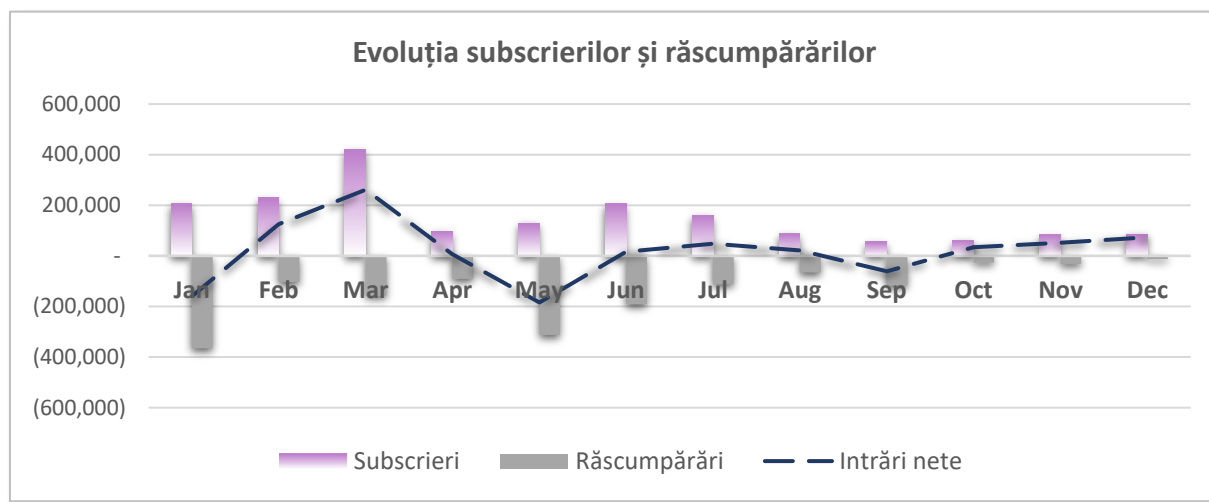
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 4.812.444 Lei la valoarea de 6,079,940 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 26,34%.



Sursa: Certinvest



Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2021. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET-FI Index a fost de 1.819.622,53 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 1.587.037,43 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 232.585,10 Lei.



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a fost 324,51 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 21,35% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 267,42 Lei.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a crescut de la 17.995 la 31 decembrie 2020 la 18.735 la 31 decembrie 2021, reprezentând o creștere cu 4,11%.

### Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 6.664.087 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 1.034.910 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.629.177 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.873.560 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.171.469 Lei.

Nu există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul

Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

## **Situația sumelor împrumutate de fond**

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FDI Certinvest BET-FI Index.

## **Managementul Riscului**

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat. S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori

de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operațional decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice, etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2021.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unor politici solide și adecvate de administrare a riscului. Această politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului societății de administrare de a acționa în interesul investitorilor.

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele

pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro).

Politica de remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A.

În cadrul S.A.I. Certinvest S.A. este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație. În conformitate cu prevederile legale în vigoare, S.A.I. Certinvest S.A. va respecta următoarele principii:

Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.

Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. Certinvest S.A. și ale fondurilor de investiții administrate și este redactată în conformitate cu reglementările legale aplicabile în materie, respectiv Ghidul privind politicile solide de remunerare ESMA 2016/575, luând în considerare standardele societății de administrare și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.

În cursul anului 2021, remunerațiile personalului administratorului fondului au fost acordate cu respectarea principiilor stabilite în cadrul politicii și practicii de remunerare aplicabilă administratorului, nefiind constatate/identificate deficiențe/nereguli în ceea ce privește procesul de acordare a remunerațiilor menționate.

De asemenea, menționăm că în cursul anului 2021, politica și practica de remunerare din cadrul administratorului fondului nu au suferit modificări substanțiale (modificările survenite au avut în vedere introducerea de noi prevederi referitoare la: (i) efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și (ii) la



introducerea în cadrul persoanelor relevante a reprezentanților funcției de administrare a riscului).

În cadrul evaluării performanței, S.A.I. Certinvest S.A. se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.

Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unității de business/departamentului de activitate pe care îl supervizează, are autoritate adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii/legate de funcțiile lor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate, trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcții.

Remunerația variabilă se poate acorda în funcție de performanță și reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung. În vederea limitării asumării unor riscuri excesive, remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe performanță și să fie adaptată la riscuri iar comportamentul neetic sau neconform anulează remunerația variabilă a angajatului.

Plățile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a societății de administrare. Remunerația variabilă nu poate depăși în nicio situație remunerația fixă.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii conducerii societății, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2021, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
Remunerații fixe	2,275,664.81	2,065,206.34	210,458.47	39
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	69,420.00	68,908.00	-	6
numerar	9,150.00	8,638.00	512.00	6
alte beneficii ( tichete de masa)	60,270.00	60,270.00	-	27
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>			-	
Membri CA/CS, din care:	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
Remunerații fixe	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
Directori/membri Directorat, din care:				
Remunerații fixe	584,679.00	537,647.00	47,032.00	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	7,440.00	6,928.00	512.00	4
numerar	7,440.00	6,928.00	512.00	4
Funcții cu atribuții de control (reprezentanții departamentelor: Administrarea Riscului , Conformitate si Audit Intern)				
Remunerații fixe	337,657.00	298,244.00	39,413.00	6
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	7,755.00	7,755.00	-	6
alte beneficii ( tichete de masa)	7,755.00	7,755.00	-	6
Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Contabil Sef, Manager Vanzari, Director Investitii si Director Portofolii Private)				
Remunerații fixe	205,302.00	184,698.00	20,604.00	5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	8,460.00	8,460.00	-	5
alte beneficii ( tichete de masa)	8,460.00	8,460.00	-	5

## Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de governanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. SAI Certinvest susține principiile de governanță corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Certinvest.

La nivelul SAI Certinvest SA exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- 1) expunerea fondului pe emitentul în cauză este de peste 10% din activul total;
- 2) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 3) alte situații unde SAI consideră oportună participarea la AGA.

S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondului Certinvest BET-FI Index , a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Totodata, SAI Certinvest analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modului în care afectează drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;
- respectării principiilor de guvernanță corporativă

Pentru perioada de referință (2021), Certinvest Bet-FI Index (reprezentat de SAI Certinvest SA) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordinaire/ Ordinare pentru patru emitenți deținuți în portofoliul Fondului, votând “pentru” o serie de rezoluții care au vizat:

- Alegerea membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;
- Aprobarea auditorului financiar;

De asemenea, s-au exprimat punctual drepturile de vot “împotriva” pentru unele din punctele de pe ordinea de zi ce făceau referire la repartizarea profitului net sau descărcarea din gestiune a administratorilor.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest nu au utilizat serviciile consilierilor de vot .

## Modificări ale Documentelor Fondului

În data de 06.01.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, în ceea ce privește componența Consiliului de Administrație, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 201/24.12.2020.

În data de 13.01.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, în sensul actualizării prevederilor privind operațiunile de subscriere și răscumpărare unități de fond prin internet și telefon, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2019.

În data de 29.04.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului cu noua valoare a capitalului social și cu noua componență a conducerii executive a SAI Certinvest SA.

În data de 30.06.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului conform Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

## Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2021.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerințelor ASF și recomandărilor autorităților UE în linie cu industria de administrare a fondurilor de investiții din România. În acest sens compania și-a menținut continuă activitatea cu restricții în ceea ce privește relaționarea cu clienții la sediul companiei și utilizând canale de comunicare la distanță fără să întâmpine dificultăți în acest sens. De asemenea, SAI Certinvest SA a luat toate măsurile necesare asigurării regimului de telemuncă în vederea protejării salariaților.

## Conducerea societății

**Conducerea Executivă care asigură administrarea societății Certinvest S.A. este formată din:**

- **Alexandru Voicu** – Director General
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct

**Alexandru Voicu**, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers’

International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

**Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în anul financiar 2021, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Ioana Cristina Zana**, Contabil Șef în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 31 decembrie 2021 **Consiliul de Administrație** avea următoarea componență:

**Dragoș Cabat** – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România; este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

**Sorin Petre Nae** – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

**Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș** – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București- secția engleză și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

**Alexandru Voicu**

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.





**Certinvest Bet-Fi Index**

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele  
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie  
2021, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

## Cuprins

Situația rezultatului global .....	3
Situația poziției financiare .....	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii .....	5
Situația fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situațiile financiare .....	7
1. Informații despre Fond .....	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat .....	14
5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	14
6. Venituri din dobânzi .....	15
7. Venituri din dividende .....	15
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului .....	16
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare .....	16
10. Alte cheltuieli operaționale .....	16
11. Impozite .....	16
12. Numerar și echivalente de numerar .....	17
13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	17
14. Unități de fond .....	17
15. Managementul riscului financiar .....	18
Introducere .....	18
Riscul de piață .....	19
Riscul de lichiditate .....	22
Riscul de credit .....	23
16. Valoarea justă a instrumentelor financiare .....	24
17. Categoriile de active financiare și datorii financiare .....	26
18. Personal .....	26
19. Angajamente și datorii contingente .....	27
20. Informații privind părțile afiliate .....	27
21. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	27

## Situația rezultatului global

### Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021

		2021	2020
		LEI	LEI
<b>Venituri</b>	<b>Note</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	<b>5</b>	992.902	(250.181)
Venituri din dobânzi			
Aferente conturilor curente și depozitelor	<b>6</b>	1.155	2.324
Venituri din dividende	<b>7</b>	198.092	181.224
Venituri din comisioane		9	404
		<b>1.192.158</b>	<b>(66.229)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	<b>8</b>	130.306	94.236
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	<b>9</b>	2.027	8.307
Alte cheltuieli generale	<b>10</b>	15.010	13.594
		<b>147.343</b>	<b>116.137</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>1.044.815</b>	<b>(182.366)</b>
Impozite reținute la sursa	<b>11</b>	(9.905)	(9.061)
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>		<b>1.034.910</b>	<b>(191.427)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>1.034.910</b>	<b>(191.427)</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL  
Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR  
Semnătura

**Situația poziției financiare****La 31 decembrie 2021**

		<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	<b>12</b>	369.794	61.843
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	<b>13</b>	5.715.505	4.753.636
<b>Total active</b>		<b>6.085.299</b>	<b>4.815.479</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		4.713	2.499
Alte datorii și cheltuieli estimate		647	536
<b>Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)</b>		<b>5.360</b>	<b>3.035</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		1.873.560	1.799.569
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		3.171.469	3.204.302
Rezultat reportat		1.034.910	(191.426)
<b>Total capital propriu</b>	<b>14</b>	<b>6.079.939</b>	<b>4.812.445</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>		<b>6.085.299</b>	<b>4.815.479</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila

**ÎNTOCMIT,**Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRLCalitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR  
Semnătura

## Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021

		Număr de unitati de fond in circulație	Total capital propriu
	Note		RON
<b>La 1 ianuarie 2020</b>		<b>34.017</b>	<b>2.087.717</b>
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	(191.426)
Subscriere unitati de fond	14	13.360	3.643.082
Răscumpărări unitati de fond	14	(2.608)	(726.929)
<b>La 31 decembrie 2020</b>		<b>49.985</b>	<b>4.812.445</b>
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	1.034.910
Subscriere unitati de fond	14	6.016	1.819.623
Răscumpărări unitati de fond	14	(5.276)	(1.587.037)
<b>La 31 decembrie 2021</b>		<b>61.276</b>	<b>6.079.939</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS

PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR

Semnătura



## Situația fluxurilor de trezorerie

### pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021

	Note	2021 LEI	2020 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercițiului		1.034.910	(191.426)
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(961.869)	(2.760.788)
Creșterea/(descreșterea) sumelor de plătit către intermediari	-	-	-
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		2.213	975
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		112	169
<b>Numerar net din activitățile de exploatare</b>		<b>75.366</b>	<b>(2.951.123)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Sume obținute din emiterea de unitati de fond	14	1.819.623	3.643.082
Plăți la răscumpărarea de unitati de fond	14	(1.587.037)	(726.929)
<b>Numerar net din activitățile de finanțare</b>		<b>232.585</b>	<b>2.916.154</b>
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		307.951	(34.970)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		61.843	96.813
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>12</b>	<b>369.794</b>	<b>61.843</b>

**Notă:** Dobânzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

## **Note la situațiile financiare**

### **1. Informații despre Fond**

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET-FI INDEX a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 850 din data de 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 286/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010.

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzești nr. 75-77, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluția prețurilor fondurilor de investiții financiare- SIF-uri și FP – tranzacționate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-FI. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizat de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrat în reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrată la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzești nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi răscumpărate, la alegerea deținătorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

### **2. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

#### **(a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 29 aprilie 2022.

#### **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând ca aceste metode de prezentare ofera informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

**(c) Bazele evaluării**

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 17.

**(d) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

**(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

**(f) Continuitatea activității**

Administratorul fondului nu intenționează să supună fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și considera că Fondul are suficiente active lichide pentru a își continua activitatea.

De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității

**3. Politici contabile semnificative**

Politicele contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

**a) Adoptarea IFRS 9**

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, acțiuni listate. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, societatea a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Aceasta abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra

performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39.

#### **b) Tranzacții în moneda străină**

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>Curs spot 31 decembrie 2021</b>	<b>Curs spot 31 decembrie 2020</b>
EUR	4,9481	4,8694
USD	4,3707	3,9660

#### **c) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul și echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, după caz.

#### **d) Instrumente financiare**

##### **(i) Clasificare**

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IFRS 9:

##### **Active financiare și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

*Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării:* activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau re achiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

##### **Imprumuturi și creanțe**

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

### **Alte datorii financiare**

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

#### **(ii) Recunoaștere**

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumparările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

#### **(iii) Evaluare inițială**

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca detinute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

#### **(iv) Evaluarea ulterioară**

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobanzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

#### **Evaluarea la valoarea justă**

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a prețurilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 17.

### ***Evaluarea la cost amortizat***

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(a) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când imprumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

### **(v) Derecunoașterea**

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsură implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.



**(vi) Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

**(vii) Castiguri și pierderi**

Castigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și castiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

***e) Alte creanțe și datorii***

Alte creanțe reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platită către brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea creanțelor față de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi și creanțe*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care a fost încasată dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

***f) Unități de fond***

***Clasificarea unităților de fond***

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile rascumparabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii (de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână nesemnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de acțiuni rascumparabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de

valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni rascumparabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachiziționate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

***g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi***

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

***h) Venituri din dividende***

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plată. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

***i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere***

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

***j) Cheltuieli cu comisioanele***

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

***k) Impozitul pe profit***

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursa separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

#### **4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare”, IAS 39 „Instrumente Financiare: Recunoașterea și măsurarea”, IFRS 7 „Instrumente Financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” faza 2 – adoptate de UE la data de 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Concesiuni de chirie legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 adoptate de UE la data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru perioadele de raportare anuale care încep, cel târziu, cu sau după 1 ianuarie 2021); Politicile contabile ale Fondului sunt actualizate în mod regulat pentru a fi conforme cu prevederile aplicabile ale standardelor în vigoare. Adoptarea acestor noi standarde, amendamente la standardele existente și interpretări noi nu a avut niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2021 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” - Încasări înainte de utilizarea preconizată, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Referințele la Cadrul Conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022); • IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv amendamentele la IFRS 17, adoptate de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE la 28 iunie 2021. Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentele la IFRS 16 se refera doar la un exemplu ilustrativ, drept urmare nu este precizată nici o dată de aplicare. Fondul anticipează că niciunul dintre acestea nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Fondul va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

### 5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>Castiguri nete aferente:</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Actiuni	992.902	(250.181)
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>992.902</b>	<b>(250.181)</b>

În anul 2021 a fost înregistrat un profit net privind acțiunile deținute față de anul 2020, datorită evoluției favorabile a pieței.

Intensificarea activității investiționale la BVB a făcut ca piața de capital românească să atingă noi maxime. Performanța a fost susținută anul trecut și de măsurile implementate pentru ameliorarea ofertei de instrumente financiare, inclusiv numărul ridicat al listărilor de companii. Astfel, indicele de BET-FI Index a consemnat o creștere anuală de 21.08% la sfârșitul anului 2021, performanța superioară celor înregistrate de către piețele dezvoltate, în special cea americană.

FDI Certinvest BET-FI Index a supraperformat indicele bursier BET-FI, fondul înregistrând un randament de 21.35% față de randamentul indicelui bursier de 21.08%.

Având în vedere faptul că Fondul urmărește replicarea indicelui BET-FI, evoluția castigurilor/pierderilor realizate de Fond este direct corelată cu cea a indicelui BET-FI.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-FI, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

### 6. Venituri din dobânzi

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	1.155	2.324
<b>Total</b>	<b>1.155</b>	<b>2.324</b>

### 7. Venituri din dividende

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Actiuni deținute pentru tranzacționare	198.092	181.224
<b>Total</b>	<b>198.092</b>	<b>181.224</b>

Veniturile din dividende încasate în anul 2021 (sume nete), au fost în principal de la Fondul Proprietatea în suma de 138.768 lei, Evergent Investments SA în suma de 30.145 lei, SIF Oltenia SA în suma de 19.274 lei.

**8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	102.825	73.833
Comisioane de custodie și depozitare	27.481	20.403
<b>Total</b>	<b>130.306</b>	<b>94.236</b>

**Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română**

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 27.481 lei (2020 : 20.403 lei); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2021 însumează 2.372 lei ( 2020: 1.888 lei).

**9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	2.027	8.307
<b>Total</b>	<b>2.027</b>	<b>8.307</b>

**10. Alte cheltuieli operaționale**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de ASF	5.347	3.782
Comisioane de audit	5.837	5.716
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	3.826	4.096
<b>Total alte cheltuieli operaționale</b>	<b>15.010</b>	<b>13.594</b>

**11. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende pot fi supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 5% (2020: 5%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2021 este 9.905 lei (2020: 9.061 lei).

**12. Numerar și echivalente de numerar**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Numerar la banci	221	540
Depozite pe termen scurt	369.573	61.304
	<b>369.794</b>	<b>61.843</b>

**13. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>		
<b>(i) Acțiuni și fonduri în administrare</b>		
Acțiuni listate	5.715.505	4.753.636
<b>Total active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>	<b>5.715.505</b>	<b>4.753.636</b>

În anul 2021 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de SIF Transilvania SA (1.621.829 lei), Fondul Proprietatea (1.239.659 lei), SIF Muntenia SA (1.078.056 lei), Evergent Investments SA (613.391 lei), SIF Banat-Crisana (440.279 lei), și SIF Oltenia SA (343.363 lei).

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

**14. Unități de fond**

Asa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici și metode contabile, Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și acțiuni rascumparabile.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	6.079.939	4.812.445
<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	324,52	267,43

Subscrierea și rascumpararea de acțiuni rascumparabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni rascumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.



Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități în circulație la începutul și la sfârșitul perioadelor de raportare:

	<b>Unități subscrise, plătite integral și în circulație</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>7.242</b>
Răscumpărare și anulare unități	(2.608)
Subscriere unități	13.360
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>17.995</b>
Răscumpărare și anulare unități	(5.276)
Subscriere unități	6.016
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>18.735</b>

### *Managementul activului net*

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluția prețurilor fondurilor de investiții financiare- SIF-uri și FP – tranzacționate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-FI. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI.

Strategia investitională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale. Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

## **15. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare,

evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

### **Structura managementului de risc**

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

### **Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

### **Concentrarea excesivă a riscurilor**

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

### **Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

### **Riscul ratei de dobândă**

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Atât la 31 Decembrie 2021 cât și la 31 Decembrie 2020, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensibilitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este nesemnificativă.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de ratei dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității:

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2021</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	369.794	-	-	-	-	-	369.794
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	5.715.505	5.715.505
<b>Total active</b>	<b>369.794</b>					<b>5.715.505</b>	<b>6.085.299</b>
	-	-	-	-	-	4.713	4.713
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului							
Alte datorii	-	-	-	-	-	647	647
<b>Total datorii</b>						<b>5.360</b>	<b>5.360</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>369.794</b>					<b>5.710.146</b>	<b>6.079.939</b>

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	61.843	-	-	-	-	-	61.843
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	4.753.636	4.753.636
<b>Total active</b>	<b>61.843</b>					<b>4.753.636</b>	<b>4.815.479</b>
	-	-	-	-	-	2.499	2.499
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului							
Alte datorii	-	-	-	-	-	536	536
<b>Total datorii</b>						<b>3.035</b>	<b>3.035</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>61.843</b>					<b>4.750.601</b>	<b>4.812.444</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu detine investitii semnificative in valuta. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului si a capitalului la modificarile ratelor de schimb este nesemnificativa.

Nu exista nici un efect al sensibilitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

**Riscul de pret al actiunilor**

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din

investitiile Fondului în acțiuni. Fondul gestionează acest risc investind la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de acțiuni.

Politica de investiții a fondului va respecta limitele investiționale care fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET-FI, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în indicele BET-FI. Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat ridicarea limitei de 20% până la maximum 35% din activele sale, pentru un singur emitent din coșul indicelui (Fondul Proprietatea).

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile. Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către fond.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibile în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vânzare". În practică, rezultatele tranzacționării reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus față de modificarea indicilor de pe piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2021	2020
	%	LEI	LEI
BET-FI	-5%	(285.775)	(61.304)

### Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

<i>în funcție de distribuția geografică</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția industrială:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total titluri de capital	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a acțiunilor sale rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a

Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, rascumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investeste în principal în titluri tranzactionabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

### Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

### Active financiare

Analiza instrumentelor de capital propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

Toate activele, datoriile și acțiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de «Până la 1 lună» atât în 2021 cât și în 2020.

### Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2021	Până la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fără maturitate	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar și echivalente de numerar	369.794	-	-	-	-	-	<b>369.794</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5.715.505	-	-	-	-	-	<b>5.715.505</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>6.085.299</b>	-	-	-	-	-	<b>6.085.299</b>

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii privind onorariile depozitarului	4.712	-	-	-	-	-	<b>4.712</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	647	-	-	-	-	-	<b>647</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>5.359</b>	-	-	-	-	-	<b>5.359</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>6.079.939</b>	-	-	-	-	-	<b>6.079.939</b>

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	61.843	-	-	-	-	-	<b>61.843</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	4.753.636	-	-	-	-	-	<b>4.753.636</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>4.815.479</b>	-	-	-	-	-	<b>4.815.479</b>

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii catre intermedieri	2.499	-	-	-	-	-	<b>2.499</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	536	-	-	-	-	-	<b>536</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>3.035</b>	-	-	-	-	-	<b>3.035</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>4.812.444</b>	-	-	-	-	-	<b>4.812.444</b>

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii a 100% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2021, respectiv la 31 decembrie 2020.

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	369.794	61.843
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>369.794</b>	<b>61.843</b>

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total expunere la riscul de credit	
<b>Credit rating</b>		
Investment grade	-	13%
Non-investment grade	100%	87%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Uniunea Europeană	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția industrială :

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**16. Valoarea justă a instrumentelor financiare**

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

La 31 Decembrie 2021 Fondul detine doar instrumente cotate pe piațe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2020: idem).



**31 Decembrie 2021**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Actiuni cotate	5.715.505	-	-	5.715.505
	<b>5.715.505</b>	-	-	<b>5.715.505</b>

**31 decembrie 2020**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Actiuni cotate	4.753.636	-	-	4.753.636
	<b>4.753.636</b>	-	-	<b>4.753.636</b>

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe prețurile stabilite de dealeri (cotăția bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Datorită perioadei scurte a activelor financiare și datorită înregistrării la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împartirea pe ierarhii a activelor și datorită financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

**31 decembrie 2021**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar și echivalente de numerar	369.794	-	-	369.794
	<b>369.794</b>	-	-	<b>369.794</b>

**31 decembrie 2021**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	4.712	4.712
Alte datorii	-	-	647	647
			<b>5.359</b>	<b>5.359</b>

**31 decembrie 2020**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	61.843	-	-	61.843
	<b>61.843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.843</b>

**31 decembrie 2020**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	2.499	2.499
Alte datorii	-	-	536	536
			<b>3.035</b>	<b>3.035</b>

**Transferuri între nivele**

În anul 2021 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2020: același lucru)

**17. Categoriile de active financiare si datorii financiare**

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IFRS 9 :

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Detinute în vederea tranzacționării	5.715.505	4.753.636
Imprumuturi și creanțe*	369.794	61.843
	<b>6.085.299</b>	<b>4.815.479</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	5.360	3.035
	<b>5.360</b>	<b>3.035</b>

\* **Imprumuturile și creanțele includ:** numerar și echivalente de numerar, alte creanțe și plăți în avans

\*\* **Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului și administratorului și alte datorii.

**18. Personal**

În cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

## 19. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

## 20. Informații privind partile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

### Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 102.825 lei (2020: 73.833 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2021 însumează 2.340 lei (31 decembrie 2020: 610 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond.

## 21. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele: ACCOUNTESS

PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Diferenta (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>	100.071%	100.000%	RON	10,268,696.19	100.170%	100.000%	RON	12,855,018.42	2,586,322.23
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	80.079%	80.022%	RON	8,217,172.91	89.666%	89.514%	RON	11,507,078.49	3,289,905.57
<b>1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)</b>	62.982%	62.938%	RON	6,462,867.70	83.390%	83.248%	RON	10,701,565.63	4,238,697.93
- Actiuni (RO) din care:	39.845%	39.617%	RON	4,068,156.15	56.587%	56.491%	RON	7,261,948.53	3,193,792.38
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	38.144%	38.116%	RON	3,914,057.80	56.587%	56.491%	RON	7,261,948.53	3,347,890.73
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	1.502%	1.501%	RON	154,098.35	0.000%	0.000%	RON	0.00	-154,098.35
- Obligatiuni (RO) din care:	23.337%	23.321%	RON	2,394,711.55	26.802%	26.757%	RON	3,439,617.10	1,044,905.56
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	23.337%	23.321%	RON	2,394,711.55	26.802%	26.757%	RON	3,439,617.10	1,044,905.56
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.956%	2.951%	RON	379,335.63	379,335.63
- Actiuni (SM) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.956%	2.951%	RON	379,335.63	379,335.63
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.956%	2.951%	RON	379,335.63	379,335.63
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	16.072%	16.060%	RON	1,649,157.31	1.123%	1.121%	RON	144,161.07	-1,504,996.24
- Actiuni	1.205%	1.204%	RON	123,673.50	1.123%	1.121%	RON	144,161.07	-20,487.57
- Obligatiuni	14.866%	14.856%	RON	1,525,483.81	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1,525,483.81
- Drepturi de preferinta (ultimilor inregistrari la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 63 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	1.025%	1.024%	RON	105,147.91	2.198%	2.194%	RON	282,016.15	176,868.24
- Actiuni neadmise la tranzactionare	1.025%	1.024%	RON	105,147.91	2.198%	2.194%	RON	282,016.15	22,769.90
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>5. Depozite bancare, din care:</b>	9.395%	9.388%	RON	964,026.78	3.279%	3.273%	RON	420,742.90	-543,283.87
<b>5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)</b>	9.395%	9.388%	RON	964,026.78	3.279%	3.273%	RON	420,742.90	-543,283.87
<b>Banca Comerciala Romana</b>	3.955%	3.948%	RON	964,026.78	3.240%	3.234%	RON	415,742.73	-548,284.05
<b>BRD Groupe Societe Generale</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.039%	0.039%	RON	5,000.17	5,000.17
<b>5.2. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>5.3. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert (ST)</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nembru (ST)</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>7. Conturi curente si numerar</b>	0.177%	0.177%	RON	18,131.87	0.129%	0.128%	RON	16,507.63	-1,624.24
<b>7.1. Disponibil in cont curent</b>	0.177%	0.177%	RON	18,131.87	0.129%	0.128%	RON	16,507.63	-1,624.24
- RON	0.032%	0.032%	RON	3,316.18	0.007%	0.007%	RON	839.47	-2,476.71
- EUR	0.144%	0.144%	EUR	14,815.69	0.122%	0.122%	EUR	15,668.16	852.47
<b>7.2. Numerar in casierie</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.</b>	9.461%	9.454%	RON	970,843.00	7.795%	7.782%	RON	1,000,362.39	29,519.39
<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. neadmise la tranzactionare</b>	9.461%	9.454%	RON	970,843.00	7.795%	7.782%	RON	1,000,362.39	29,519.39
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	0.960%	0.960%	RON	98,560.00	0.007%	0.007%	RON	890.72	-97,669.28
- Dividende de incasat	0.960%	0.960%	RON	98,560.00	0.007%	0.007%	RON	890.72	890.72
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>11. Titluri suport pentru operatiuni de import</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>12. Alte active</b>	0.000%	0.000%	RON	-38.37	-0.706%	-0.705%	RON	-90,563.71	-90,525.34
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.705%	-0.705%	RON	-90,660.25	-90,660.25
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1.794%	-1.791%	RON	-230,277.95	-230,277.95
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.088%	1.086%	RON	139,617.70	139,617.70
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	-38.37	0.001%	0.001%	RON	96.54	134.91
- Suma aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente la distributii	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>II Total obligatii</b>	0.071%	0.071%	RON	7,318.88	0.170%	0.170%	RON	21,806.63	14,487.75
<b>1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.</b>	0.035%	0.035%	RON	3,636.14	0.129%	0.128%	RON	16,518.63	12,882.49
<b>2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului</b>	0.028%	0.028%	RON	2,877.00	0.028%	0.028%	RON	3,597.45	720.36
<b>3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.004%	0.004%	RON	554.89	554.89
<b>4. Cheltuieli cu comisiunile de rula si alte servicii bancare</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.001%	0.001%	RON	93.12	93.12
<b>5. Cheltuieli cu dobanzile</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6. Cheltuieli de emisiune</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>7. Cheltuieli cu plata comisiunilor / tarifulor datorate A.S.F.</b>	0.008%	0.008%	RON	800.56	0.008%	0.008%	RON	1,001.12	200.56
<b>8. Cheltuieli cu auditul financiar</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>9. Alte cheltuieli aprobate</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>10. Rascumparari de piata</b>	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>III Valoarea activului net (-II)</b>	100.000%	99.929%	RON	10,261,377.30	100.000%	99.830%	RON	12,833,211.79	2,571,834.48

SAI CERTINVEST SA

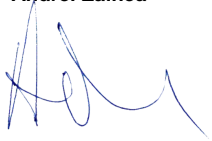
Intocmit:  
Andrei Zainea

**Situatia valorii unitare a activului net**

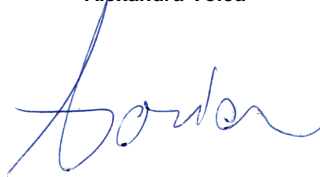
Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2020	31.12.2021	
Activ net	10,261,377.30	12,833,211.80	2,571,834.50
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2,007,324.395708	1,970,128.842954	-37,195.55
Vuan	5.11	6.51	1.40

**SAI CERTINVEST SA**

Intocmit,  
Andrei Zainea



Director General  
Alexandru Voicu



Director General Adjunct  
Florentina-Alina Huidumac-Petrescu



## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 31.12.2021

## I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o platforma reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

## I.1 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO70662EA1R9	30-Dec-21	113.500	0.00	5.6000	635.600.00	0.0568	4.944
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-21	35.665	1.00	17.7000	631.270.60	0.0651	4.911
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR6	30-Dec-21	18.300	10.00	10.0400	183.732.00	0.0053	1.429
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-21	237.041	0.52	1.9900	471.711.59	0.0037	3.669
MEDLIFE SA	M	ROMEFLACNOR6	30-Dec-21	18.060	0.25	23.9000	431.634.00	0.0136	3.358
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROUY1ZPHWY8	30-Dec-21	192.730	0.20	1.2960	249.855.84	0.0075	1.944
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSEGPACNOR4	30-Dec-21	46.600	15.00	15.0000	699.000.00	0.1201	5.438
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNGACNOR3	30-Dec-21	15.290	1.00	39.0000	596.310.00	0.0040	4.639
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-21	5.041	10.00	47.6000	236.927.00	0.0017	1.843
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	2.319.000	0.10	0.4990	1.156.892.00	0.0041	8.998
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-21	776	10.00	236.0000	183.136.00	0.0066	1.425
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	336.259	1.00	2.5800	867.548.22	0.0053	6.749
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-21	308.101	0.10	0.9840	303.171.38	0.0141	2.366
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WNE	CY0107800716	30-Dec-21	41.300	0.05	14.9000	615.370.00	0.1029	4.787
<b>TOTAL</b>							<b>7,281,848.83</b>		<b>86.491</b>

## I.2. Drepturi de preferinta

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere in activul total al fondului
						lei	lei	%
BITNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR10	ROYF1.IKNP65	30-Dec-21		131.500	0.0000	0.000
<b>TOTAL</b>							<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

## I.3.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al fondului	
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	ROSHFLVR1X2	-	4.983	23-Dec-20	23-Dec-21	23-Jun-22		8,00	100,00	0,02	0,20	0,00	-	499.282,95	4,983	3,884
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3BZ7BNTA18	-	2.466	10-Jun-19	3-Dec-21	3-Jun-22		8,90	100,00	0,02	0,71	0,00	-	248.343,77	6,585	1.932
IMPLANT EXPERT DSO SA	DRL22	ROG6SOQ34J16	-	2.209	25-Oct-19	29-Oct-21	29-Jan-22		7,50	100,00	0,02	1,33	0,00	-	223.845,33	2.209	1.741
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP24	ROND4N67VCU9	-	4.230	7-Sep-20	7-Sep-21	7-Sep-22		8,00	100,00	0,02	2,54	0,00	-	433.754,63	2.023	3.374
NORCREFT GROUP SA	NRF25	ROX3LDBCW73	-	3.830	22-Jan-20	27-Jul-21	27-Jan-22		8,50	100,00	0,02	3,68	0,00	-	397.092,30	3.330	3.089
<b>TOTAL</b>														<b>1,802,516.98</b>		<b>14.030</b>	

## I.4.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului	
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%	
AL SER FOREST S.A	ALS24E	RO3E3YXQP17	-	890	23-apr.-21	30-oct.-21	30-apr.-22		8,00	100,00	0,02	1,38	0,00	-	4.9481	446.461,78	5.933	3,473
AUTONOMI SERVICES S.A.	AUT24E	ROQU7UBAL253	-	50	8-nov.-19	12-nov.-21	12-nov.-22		4,45	1.000,00	0,12	6,10	0,00	-	4.9481	248.913,15	0,259	1,936
AGROSERV MARUTA SA	MILK25E	ROU01STAIN14	-	158	2-nov.-20	4-nov.-21	4-feb.-22		5,25	100,00	0,01	0,83	0,00	-	4.9481	78.832,19	0,527	0,913
NEMO EXPRESS	NEMO23E	ROVTRBWZXD3	-	869	17-iul.-20	29-dec.-21	29-iun.-22		7,00	100,00	0,02	0,06	0,00	-	4.9481	430.237,26	5.512	3,347
OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	ROLZ3TQKE984	-	300	21-iul.-21	23-oct.-21	23-iun.-22		8,75	98,50	0,02	1,68	0,13	-	4.9481	148.904,90	1,607	1,158
PATRA BANK SA	PRK28E	ROWRNRZKZDL3	-	113	1-oct.-20	5-oct.-21	5-apr.-22		6,50	500,00	0,08	7,84	0,00	-	4.9481	283.948,82	0,428	2,209
<b>TOTAL</b>															<b>1,637,298,13</b>		<b>12,74</b>	

## I.5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o platforma reglementata sau un sistem alternativ din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al fondului
				RON		lei	lei	%	%
SPHERA FRANCHISE GROUP	Actiuni	SFG	ROSEGPACNOR4	15.1499	15.200	1.0000	-230.277.95	0.039	-1.791
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Actiuni	SNN	ROSNNEACNOR8	46.5392	3.000	1.0000	-39.617.70	-0.001	-1.086
<b>TOTAL</b>							<b>-60,890.38</b>		<b>-0.705</b>

## II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o platforma reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

## II.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP	AT0000652011	30-Dec-21	1.854	0.00	41.3500	4.9481	379.335.63	0.0004	2.951
<b>TOTAL</b>							<b>379,335.63</b>		<b>2.951</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

## VII.1. Actiuni nou emise

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
DN AGRAR GROUP SA	79.647	0.20	1.8100	144.161.07	0.584	1.121
<b>TOTAL</b>				<b>144,161.07</b>		<b>1.121</b>

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
Banca Comercială Română	13.699	0.10	0.6139	8.409.82	0.000	0.065
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	700	200.00	239.1146	167.360.22	9.722	1.302
ROOCREDIT IFN	7.563	10.00	14.0455	106.226.12	0.223	0.826
<b>TOTAL</b>				<b>282,016.16</b>		<b>2.194</b>

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente şi numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
BRD Grupa Societate Generale	443.19	0.003
Banca Transilvania	137.01	0.001
Credit Europe Bank Romania S.A.	259.27	0.002
<b>TOTAL</b>	<b>839.47</b>	<b>0.007</b>

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	3.166.5000	4.9481	15.668.16	0.122
<b>TOTAL</b>			<b>16,668.16</b>	<b>0.122</b>

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenţei	Rata dobânzii	Valoare iniţială	Creştere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	31-Dec-21	1-Jan-22	1.15	415.729.45	13.28	13.28	415.742.73	3.234
BRD Grupa Societate Generale	31-Dec-21	3-Jan-22	1.25	5.000.00	0.17	0.17	5.000.17	0.039
<b>TOTAL</b>							<b>420,742.90</b>	<b>3.273</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sesiuni în care s-a tranzacţionat	Nr. unităţi de fond deţinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preţ piaţă	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
			lei		lei	%	%
FIX INVEST	-	5.704.3095	14.1110	-	80.493.51	2.529	0.626
Carinvest Leader	-	301.9201	3.046.7300	-	919.868.88	3.707	7.156
<b>TOTAL</b>					<b>1,000,362.39</b>		<b>7.782</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acţiune	Data ex-dividend	Nr. acţiuni deţinute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR01	13-Dec-21	8.483	0.1050	890.72	0.007
<b>TOTAL</b>					<b>890.72</b>	<b>0.007</b>

Evoluția activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2021
Activ net	11.808.930.88	10.261.377.30	12.833.211.80
VUAN	5.43	5.11	6.51

Evaluarea instrumentelor financiare deţinute de Fond se realizează conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Andrei Zainea

Director General  
Alexandru Voicu

Director General Adjunct  
Florentina-Alina Huidumac-Petrescu

