

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET Index

### Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest BET Index ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2013, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 869 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 88 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului

intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2013, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### Evidentierea unor aspecte

- 7 Fara exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 din Principii, politici si metode contabile-Capital/Unitati de fond si notei 10 Capital propriu care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

27 iunie 2014

**Certinvest BET Index**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2013, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**


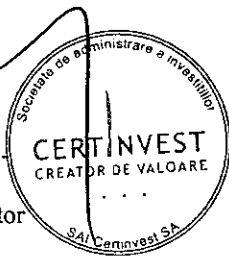
## Cuprins

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare .....	7
1. Informatii despre Societate.....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
2.2 Principii, politici si metode contabile.....	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative .....	14
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare .....	15
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	17
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	17
7. Creante si datorii catre intermediari.....	19
8. Numerar si echivalente de numerar .....	19
9. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	19
10. Capital propriu .....	20
11. Venituri din dobanzi .....	22
Fondul nu a inregistrat cheltuieli din dobanzi recunoscute in 2013 respectiv in 2012.....	22
12. Venituri din dividende.....	23
13. Castigul/ pierderea net(a) din cursul de schimb.....	23
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	23
15. Impozite retinute la sursa .....	23
16 . Managementul riscului financiar .....	23
Introducere .....	23
Riscul de piata .....	24
Riscul de lichiditate .....	27
Riscul de credit.....	29
17. Personal.....	30
18. Angajamente si datorii contingente.....	30
19. Informatii privind partile afiliate .....	30
20. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	31

## Situatia rezultatului global pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2013

		2013	2012
	Note	RON	RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	104.882	88.493
Venituri din dobanzi	11	427	706
Venituri din dividende	12	6.404	24.407
Venituri din comisioane		669	27
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	-	-
		<b>112.382</b>	<b>113.633</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	8.597	13.428
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		3.090	504
Alte cheltuieli generale		11.306	4.691
		<b>22.993</b>	<b>18.623</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>89.389</b>	<b>95.010</b>
Impozite retinute la sursa	15	1.025	1.556
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>88.364</b>	<b>93.454</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>88.364</b>	<b>93.454</b>

Situațiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere și semnate în numele Comitetului Director al SAI Certinvest SA la data de 27 Iunie 2014 de către:

Horia Gusta  
Presedinte Comitet Director

## Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2013

		2013	2012
	Note	RON	RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	87.101	21.366
Creante de la intermediari	7	107.529	-
Alte creante		-	1.983
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,9	829.713	567.166
<b>Total active</b>		<b>1.024.343</b>	<b>590.515</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii catre intermediari	7	150.663	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16,17	1.680	877
Alte datorii		2.653	-
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	9	-	-
<b>Total datorii</b>		<b>154.996</b>	<b>877</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social	10	678.436	588.417
Prime de capital	10	102.547	( 92.233)
Rezultatul reportat		88.364	93.454
<b>Total capital propriu</b>	10	<b>869.347</b>	<b>589.638</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>1.024.343</b>	<b>590.515</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Comitetului Director al SAI Certinvest SA la data de 27 Iunie 2014 de catre:

Horia Gustă  
Președinte Comitet Director



## Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

		Numar de actiuni in circulatie	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
	Note	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2012:		5.886	588.598	54.412	(146.948)	496.062
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2012:</i>						
Profitul/(Pierderea) exercitiului	10	-	-	(146.948)	93.454	93.454
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		5.886	588.598	(92.536)	93.454	589.515
Subscriere actiuni	10	104	10.386	(136)	-	10.250
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(106)	(10.566)	440	-	(10.126)
La 31 decembrie 2012		5.884	588.417	(92.233)	93.454	589.638
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2013:</i>						
Profitul exercitiului	10	-	-	93.454	88.364	88.364
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		5.884	588.417	1.221	88.364	678.002
Subscriere actiuni	10	7.901	790.124	169.030	-	959.154
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(7.001)	(700.105)	(67.704)	-	(767.809)
La 31 decembrie 2013		6.784	678.436	102.547	88.364	869.347

## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

		2013	2012
	Note	RON	RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		88.364	93.454
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>		-	-
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare:</b>			
(Cresterea)/descresterea sumelor de incasat de la intermediari		(107.529)	-
(Cresterea)/descresterea altor creante		1.983	
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(262.547)	(85.217)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		803	(171)
Cresterea/(descresterea) datoriilor catre intermediari		150.663	-
Cresterea/(descresterea) altor datorii		2.653	(1.983)
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>(125.610)</b>	<b>6.083</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10	959.154	10.250
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10	(767.809)	(10.126)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>191.345</b>	<b>(123)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		65.735	6.205
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		21.366	15.161
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>8</b>	<b>87.101</b>	<b>21.366</b>

**Nota:** Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situati Rezultatului Global.



## Note la situatiile financiare

### 1. Informatii despre Societate

Certinvest BET Index (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 23 noiembrie 2010, pentru o durata nelimitata, conform legilor din Romania, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor CNVM si politicii de investitii a Fondului.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

Situatiile financiare ale Fondului Certinvest BET Index, pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013, au fost intocmite conform deciziei Comitetului Director al SAI Certinvest SA, din data de 23 iunie 2014.

### 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

#### *Prezentarea situatiilor financiare*

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

### 2.2 Principii, politici si metode contabile

#### 2.2.1 Instrumente financiare

##### (i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

#### **Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

*Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa 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.

Cumpărările 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 valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoare 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 valoare justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoare justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat 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 valoare justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se înregistrează la valoare justă iar modificările în valoare justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

#### **(iv) Evaluarea ulterioară**

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoare justă instrumentele financiare clasificate la valoare 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 valoare 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*”.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii 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 dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobanzi*”.

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

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 încasările 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.

#### (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 măsura toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura 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 măsura riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura 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.

#### 2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate 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 preturilor 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 6.

#### 2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept împrumuturi și creanțe sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment care ocazionează pierderi") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor împrumutului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă ca există o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice

corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective ca a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evaluează ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare care nu au fost înregistrate încă), actualizate folosind rata dobânzii efective inițiale a activului. Valoarea contabilă a activului se reduce folosind un cont de ajustări de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Veniturile din dobânzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobânzii utilizată pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificării pierderii din depreciere.

#### **2.2.4 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.

#### **2.2.5 Moneda funcțională și moneda de prezentare**

Moneda funcțională a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

#### **2.2.6 Conversii valutare**

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și pasivele monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Castigul și pierderea din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”.

La 31 decembrie 2013, și respectiv 31 decembrie 2012, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4,4847 RON / 1 EUR = 4,4287.

#### **2.2.7 Creanțe și datorii către brokeri**

Creanțele de la brokeri reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost plătită 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*.

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

## 2.2.8 Capital /Unitati de Fond

### Clasificarea actiunilor rascumparabile

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Actiunile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate actiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Actiunile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile actiunilor rascumparabile in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca actiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea actiunilor rascumparabile. Daca actiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclassificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclassificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de actiuni rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

In momentul emiterii actiunilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (actiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze actiuni in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

## 2.2.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

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.

#### **2.2.10 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.

#### **2.2.11 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.

#### **2.2.12 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.

#### **2.2.13 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”.

#### **2.2.14 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 16%, 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.

### **2.3 Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat**

#### **Standarde și interpretări noi sau modificate**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond începând cu data de 1 ianuarie 2013:

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) – prezentarea altor elemente ale rezultatului global.
- IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) – compensarea imobilizărilor financiare și a datoriilor financiare
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă
- Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011
- IAS 19 Beneficiile angajaților (revizuit)

- IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate în faza de producție ale unei mine de suprafață

Mai jos este descris impactul adoptării acestor standarde sau interpretări asupra situațiilor financiare sau a performanței Societății:

*IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) - prezentarea altor elemente ale rezultatului global*

Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclassificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere într-un moment viitor (de exemplu, câștigul net din acoperirea împotriva riscurilor a unei investiții nete, diferențe de curs valutar la conversia operațiunilor din străinătate, miscări nete în operațiunile de acoperire împotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie sau pierdere sau câștig net privind imobilizările financiare disponibile în vederea vânzării) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclassificate niciodată (de exemplu, câștiguri și pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate și reevaluarea terenurilor și clădirilor). Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Fondului.

*IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare*

Aceste modificări prevăd ca o entitate să prezinte informații despre drepturile de compensare și angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garanție). Acestea vor furniza utilizatorilor informații care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra poziției financiare a unei entități. Noile informații de prezentat sunt prevăzute pentru toate instrumentele financiare recunoscute și care sunt compensate, conform cerințelor „IAS 32 Instrumente financiare: prezentare”. Informațiile prezentate se aplică și pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate în baza unui acord-cadru de compensare aflat în vigoare sau a unui contract similar, indiferent dacă sunt sau nu compensate conform cerințelor IAS 32. Efectul aplicării acestei modificări nu a avut nici un impact asupra poziției financiare sau performanței Fondului.

*IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă*

IFRS 13 stabilește o singură sursă de îndrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluările efectuate la valoarea justă. IFRS 13 nu modifică situațiile în care o entitate trebuie să utilizeze valoarea justă, ci oferă îndrumări asupra modului în care trebuie evaluată valoarea justă în conformitate cu IFRS, atunci când aceasta (valoarea justă) este cerută sau este permisă. Aplicarea IFRS 13 nu a afectat semnificativ evaluările la valoarea justă efectuate de Fond în perioadele anterioare. IFRS 13 prevede, de asemenea, furnizarea unor informații specifice cu privire la valoarea justă, dintre care unele înlocuiesc cerințele de descriere a informațiilor existente în alte standarde, inclusiv în IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat. Aplicarea acestui nou standard afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Fondului.

*Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011*

IASB a emis Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care conține modificări ale standardelor sale și Baza pentru concluzii aferentă. Proiectul privind îmbunătățirile anuale furnizează un mecanism pentru modificarea necesară, dar nu urgentă, a IFRS. Efectul acestor îmbunătățiri nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Aceasta îmbunătățire clarifică diferența dintre informațiile comparative suplimentare voluntare și informațiile comparative minime solicitate. În general, perioada comparativă minimă solicitată este perioada anterioară.

IAS 32 Instrumente financiare, prezentare: Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că impozitul pe profit care rezultă din sumele distribuite acționarilor este introdus în contabilitate conform IAS 12 Impozitul pe profit.

### 3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul să aplice rationament profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate în perioadele viitoare.

#### Rationamentul profesional

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare:

##### *Continuarea activității*

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. 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 vor fi întocmite în baza principiului continuității activității.

##### *Moneda funcțională*

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit în RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditățile Fondului sunt administrate zilnic în RON pentru a gestiona emiterea, achiziția sau revanzarea acțiunilor rascumparabile ale Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate în RON. Asadar, administratorul consideră că RON este moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului.

##### **Estimări și ipoteze**

Ipotezele cheie cu privire la viitor și alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametrii disponibili la întocmirea situațiilor financiare. Totuși, împrejurările și ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificărilor de pe piață sau a împrejurărilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze în momentul în care apar.

##### *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Când valoarea justă a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, aceasta este determinată utilizând o gamă variată de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente, când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Estimările includ considerații privind lichiditatea și alți parametri ce pot influența valoarea instrumentelor. Modificările ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate și testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzacții de piață curente observabile cu același tip de instrument (fără modificare sau încadrare în alt pachet) sau pe baza oricăror date de piață observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informațiilor cu privire la evaluările valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul în care este încadrată în întregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrărilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea în întregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrări presupune un rationament profesional, ținând cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanța unei anumite intrări pentru întreaga evaluare, fondul desfășoară o analiză a sensibilității sau tehnici ale testelor de stress.



#### **4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare**

**A) Standarde noi, modificări și interpretări emise, dar care nu au intrat în vigoare încă, adoptate de UE, și care nu au fost adoptate de timpuriu.**

Standardele emise, dar care nu au intrat în vigoare încă până la data de emitere a situațiilor financiare ale Fondului sunt enumerate în continuare. Fondul intenționează să adopte standardele aplicabile când acestea intra în vigoare.

##### *IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit)*

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 - Asocieri în participatie și IFRS 12 - Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 - Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 - Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

##### *IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare*

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificările clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

##### *IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IAS 27 Situații financiare individuale*

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 10 înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta abordează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special.

IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 vor cere conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie, asadar, consolidate de către o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

##### *IFRS 11 Asocieri în participatie*

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 11 înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participatie și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC), aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Noul standard nu va avea nici un impact asupra poziției financiare sau a performanței financiare ale Fondului.

##### *IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități*

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participatie, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

Indrumarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IASB a emis modificari ale IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, IFRS 11 Asociieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati. Modificarile schimba indrumarile privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactiva completa. Data aplicarii initiale este definita in IFRS 10 drept „inceputul perioadei anuale de raportare in care IFRS 10 este aplicat pentru prima data”. Evaluarea existentei controlului se efectueaza la „data aplicarii initiale” si nu la inceputul perioadei comparative. In cazul in care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 si IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustari retroactive. Totusi, daca evaluarea controlului are aceleasi rezultate, nu este necesara aplicarea retroactiva. Daca se prezinta mai mult de o perioada comparativa, se acorda scutiri suplimentare, prevazand retratarea unei singure perioade. Din aceleasi motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asociieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

*Entitati de investitii (modificari la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27)*

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplica pentru un anumit tip de activitate care se califica drept entitati de investitii. IASB utilizeaza termenul „entitate de investitii” pentru a se referi la o entitate al carei obiect de activitate este de a efectua investitii cu scopul exclusiv de obtine randament din aprecierea capitalului, venituri din investii sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie sa evalueze performanta investitiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entitati ar putea sa includa organizatii cu capital privat, organizatii cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investitii si alte fonduri de investitii. Conform cerintelor IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, entitatile raportoare trebuiau sa-si consolideze toate entitatile in care au investit si pe care le controleaza (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitatile de investitii prevede o exceptie de la cerintele de consolidare prevazute in IFRS 10 si solicita entitatilor de investitii sa evalueze anumite filiale la valoarea justa prin profit sau pierdere in loc sa le consolideze. Modificarea prevede si cerintele de prezentare a informatiilor privind entitatile de investitii. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

*IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informatii de furnizat privind valoarea recuperabila a activelor de alta natura decat cele financiare*

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari indeparteza consecintele nedorite ale IFRS 13 asupra informatiilor de furnizat mentionate in IAS 36. De asemenea, aceste modificari prevad prezentarea valorilor recuperabile ale activelor sau a unitatilor generatoare de numerar pentru care s-au recunoscut ori s-au reversat pierderi din depreciere in cursul perioadei. Aceasta modificare nu va avea nici un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare ale Fondului.

*IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoastere si evaluare – novarea instrumentelor financiare derivate si continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor*

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Conform modificarii, nu ar fi necesar sa se renunte la utilizarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor, daca s-a novat un instrument financiar derivat acoperit impotriva riscurilor, daca se indeplinesc anumite criterii. IASB a efectuat o modificare a IAS 39 cu domeniu de aplicare redus pentru a permite continuarea utilizarii contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor in anumite imprejurari in care contrapartida la un instrument de acoperire se modifica pentru a obtine compensarea acelui instrument. Fondul este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei financiare.

**B) Standarde noi, modificari si interpretari emise, dar care nu au intrat in vigoare si nu au fost adoptate de UE inca.**

Urmatoarele standarde nu au fost adoptate inca de catre UE:

- IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare
- IFRS 14
- IAS 19 Planurile de beneficii determinate (modificat): contributiile angajatilor
- Interpretarea IFRIC 21: Impozitare
- Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012
- Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013

**5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere****Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

	31 December 2013 RON	31 December 2012 RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
(i) <i>Instrumente de natura capitalurilor proprii</i>		
Actiuni listate	829.713	567.166
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>829.713</b>	<b>567.166</b>
<b>Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>	<b>829.713</b>	<b>567.166</b>

Fondul nu detine datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

	2013	2012
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii	99.998	88.493
<b>Total castiguri/(pierderi)</b>	<b>99.998</b>	<b>88.493</b>

**6. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

**Certinvest BET Index**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2013 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1).

	31 decembrie 2013			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)</b>				
Actiuni listate	829.713	-	-	829.713
	<b>829.713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>829.713</b>

	31 decembrie 2012			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)</b>				
Actiuni listate	567.166	-	-	567.166
	<b>567.166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>567.166</b>

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate, la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

	31 decembrie 2013			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Creante de la intermediari	-	107.529	-	107.529
	<b>-</b>	<b>107.529</b>	<b>-</b>	<b>107.529</b>

**Datorii financiare la cost amortizat**

Datorii catre intermediari	-	150.663	-	150.663
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	1.680	-	1.680
Alte datorii	-	2.653		2.653
	-	154.996	-	154.996

**Transferuri intre nivele**

In anul 2013 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

**7. Creante si datorii catre intermediari**

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Creante de la intermediari	107.529	-
Creante pentru titluri vandute si nedecontate	107.529	-
Datorii catre intermediari	150.663	505
Datorii pentru titluri cumparate si nedecontate	150.663	505

**8. Numerar si echivalente de numerar**

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Numerar la banci	16.799	297
Depozite pe termen scurt	70.302	21.069
	87.101	21.366

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

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2013 RON	31 decembrie 2012 RON
<b>Active financiare</b>		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Detinute in vederea tranzactionarii	829.713	567.166
Imprumuturi si creante *	87.101	23.349
	916.814	590.515
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	(154.996)	(877)
	(154.996)	(877)

\*Imprumuturile si creantele include: numerar si echivalente de numerar si alte creante

\*\*Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ: sume datorate intermediarilor si alte datorii.

## 10. Capital propriu

Asa cum a fost explicat in Nota 2.2.8 "Principii, politici si metode contabile, Capitaluri/Unitati de fond", Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de capital.

### Capital autorizat si subscris

Capitalul propriu al Fondului este 869.347 RON, divizat in 6.784 de actiuni rascumparabile cu paritate 100 RON si valoare curenta de 128.14 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste actiuni rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de rascumparare)	Activ net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
	RON	RON	RON
<b>1 ianuarie 2012</b>	<b>496.062</b>	<b>-</b>	<b>496.062</b>
<i>Modificari in timpul anului 2012:</i>			
Profitul exercitiului	93.454	-	93.454
Subscriere actiuni	10.250		10.250
Rascumparare si anulare actiuni	(10.126)		(10.126)
<b>31 decembrie 2012</b>	<b>589.638</b>	<b>-</b>	<b>589.638</b>
<i>Modificari in timpul anului 2013:</i>			
Pierdere exercitiului	88.364	-	88.364
Subscriere actiuni	959.154		959.154
Rascumparare si anulare actiuni	(767.809)		(767.809)
<b>31 decembrie 2013</b>	<b>869.347</b>	<b>-</b>	<b>869.347</b>

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari activele nete sunt evaluate pe baza

**Certinvest BET Index**

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

standardelor de contabilitate statutare, prin care obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metoda de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

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

**Nr. Acțiuni**

	<b>Acțiuni subscrise, platite integral și în circulație</b>
<b>La 1 ianuarie 2012</b>	<b>5.886</b>
Răscumpărare și anulare acțiuni	(106)
Subscriere acțiuni	104
<b>La 1 ianuarie 2013</b>	<b>5.884</b>
Răscumpărare și anulare acțiuni	(7.001)
Subscriere acțiuni	7.901
<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>6.784</b>

<b>Valoarea activului net per acțiune</b>	<b>31 decembrie 2013</b>	<b>31 decembrie 2012</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform IFRS)	128,14	100,21
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform structurii Fondului)	128,14	100,21

**Managementul capitalului**

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, capitalul 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 răscumpărabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că CERTINVEST BET INDEX este un fond de acțiuni care se individualizează prin investiții în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 90% din activul total al 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).

**Limite ale politicii investitiionale**

Limitele orientative ale principalelor categorii de instrumente financiare în care se va investi și care se vor urmări în constructia portofoliului sunt:

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua, cu respectarea dispozițiilor Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, plasamente în depozite bancare, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte report având ca suport astfel de active precum și în alte active permise de prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art.101, alin.(1) punctul d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

Fiind un fond de tip index, cu condiția respectării limitărilor din paragraful de mai sus, Fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în cosul indicelui BET .

CNVM poate aproba ridicarea limitei de 20% până la maximum 35% din activele sale, pentru un singur emitent din cosul indicelui și în cazul în care se dovedește că fiind justificată de condițiile excepționale de pe piață, în special în cazul în care emitentul respectiv deține ponderea dominantă în indice.

Fondul poate achiziționa monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back).

Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în Regulamentul CNVM nr. 15/2004 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.

În cazul investițiilor efectuate pe piețele externe, depozitarea activelor respective va fi realizată fie direct de depozitar, prin deschiderea de conturi la depozitarii centrali ai piețelor unde instrumentele financiare straine sunt tranzacționate, sau prin utilizarea legăturilor transfrontaliere create între Depozitarul Central din România și Depozitarii Centrali respectivi, fie, dacă aceste modalități nu sunt disponibile, prin subdepozitarea activelor de către un depozitar autorizat din statul respectiv, cu avizul CNVM. În momentul investiției pe piețe externe, Fondul asigură depozitarea instrumentelor financiare achiziționate prin una din modalitățile descrise anterior. Contractele de depozitare/sub-depozitare încheiate vor fi aduse la cunoștința CNVM cu respectarea prevederilor în vigoare.

**11. Venituri din dobanzi**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar și echivalente de numerar	427	706
Tilturi purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	-	-
	<b>427</b>	<b>706</b>

Fondul nu a înregistrat cheltuieli din dobanzi recunoscute în 2013 respectiv în 2012.



**12. Venituri din dividende**

	2013	2012
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Actiuni detinute pentru tranzactionare	6.404	24.407
	<b>6.404</b>	<b>24.407</b>

**13. Castigul/ pierderea net(a) din cursul de schimb**

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denumite in valute straine.

In anul 2013 respectiv 2012, Fondul nu a inregistrat castig/ (pierdere) din curs de schimb.

**14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	2013	2012
	RON	RON
Comisioane de administrare	5.495	10.068
Comisioane de custodie	3.102	3.360
	<b>8.597</b>	<b>13.428</b>

**15. Impozite retinute la sursa**

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%.

Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2012: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2013 este 1.025 RON (2012 : 1.556 RON).

**16 . Managementul riscului financiar****Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

**Structura managementului de risc**

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

**Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

**Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

**Riscul ratei de dobanda**

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Atat la La 31 Decembrie 2012 cat si la 31 Decembrie 2013 3, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	87.101	-	-	-	-	87.101
Active financiare la valoarea justa prin						
contul de profit si pierdere	-	-	-	-	829.713	829.713
Creante de la intermediari	-	-	-	-	107.529	107.529
<b>Total active</b>	<b>87.101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>937.242</b>	<b>1.024.343</b>

**Certinvest BET Index**

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2013</b>						
<b>Datorii</b>						
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	-	-	1.680	1.680
Alte datorii	-	-	-	-	2.653	2.653
Datorii către intermediari					150.663	150.663
					<b>154.996</b>	<b>154.996</b>
<b>Total datorii</b>	-	-	-	-		
<b>Expunere netă la riscul de rată a dobânzii</b>	<b>87.101</b>	-	-	-	<b>782.246</b>	<b>869.347</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2012</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	21.366	-	-	-	-	21.366
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	567.166	567.166
Alte creanțe și plăți în avans	-	-	-	-	1.983	1.983
	<b>21.366</b>	-	-	-	<b>569.149</b>	<b>590.515</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2012</b>						
<b>Datorii</b>						
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	-	-	877	877
					<b>877</b>	<b>877</b>
<b>Total datorii</b>	-	-	-	-		
<b>Expunere netă la riscul de rată a dobânzii</b>	<b>21.366</b>	-	-	-	<b>568.272</b>	<b>589.638</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul deține investiții în instrumente financiare derivate și alte investiții exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

**Certinvest BET Index**

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Fondul nu deține niciun activ financiar monetar exprimat într-o monedă, alta decât RON.

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare.

**Concentrarea expunerii valutare**

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare.

**Riscul de pret al actiunilor**

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor deținute în urma modificării valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în actiuni. Fondul gestionează acest risc investind la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de actiuni. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

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 tranzacționărilor 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 pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2013	2012
	%	RON	RON
BET Index (Bucharest SE)	-5,00%	(41,486)	(28,358)

**Concentrarea riscului de pret al actiunilor**

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al actiunilor deținute de Fond în portofoliul de actiuni al Fondului în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

în funcție de distribuția geografică	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total actiuni	
Uniunea Europeană	100%	100%
Altele	-	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al actiunilor deținute de Fond în portofoliul de actiuni al Fondului în funcție de distribuția industrială:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
<i>in functie de distributia industriala</i>		
	% din total actiuni	
Financiar	58%	63%
Energie	40%	34%
Altele	2%	4%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor 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 posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor CNVM, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

**Datorii financiare**

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

**Certinvest BET Index**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**Riscul de lichiditate**

<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>Pana la 1 luna RON</b>	<b>1-3 luni RON</b>	<b>3-6 luni RON</b>	<b>6-12 luni RON</b>	<b>1-5 ani RON</b>	<b>Peste 5 ani RON</b>	<b>Total RON</b>
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	87.101	-	-	-	-	-	87.101
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (fara derivate)	829.713	-	-	-	-	-	829.713
Alte creante	107.529		-	-	-	-	107.529
<b>Total active financiare</b>	<b>1.024.343</b>		-	-	-	-	<b>1.024.343</b>

<b>La 31 decembrie 2013</b>	<b>Pana la 1 luna RON</b>	<b>1-3 luni RON</b>	<b>3-6 luni RON</b>	<b>6-12 luni RON</b>	<b>1-5 ani RON</b>	<b>Peste 5 ani RON</b>	<b>Total RON</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.680	-	-	-	-	-	1.680
Datorii catre intermediari	150.663	-	-	-	-	-	150.663
Alte datorii	2.653	-	-	-	-	-	2.653
<b>Total datorii financiare</b>	<b>154.996</b>	-	-	-	-	-	<b>154.996</b>
<b>Actiuni rascumparabile</b>	<b>869.347</b>	-	-	-	-	-	<b>869.347</b>
<b>Excedent /(Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Riscul de lichiditate**

<b>La 31 decembrie 2012</b>	<b>Pana la 1 luna RON</b>	<b>1-3 luni RON</b>	<b>3-6 luni RON</b>	<b>6-12 luni RON</b>	<b>1-5 ani RON</b>	<b>Peste 5 ani RON</b>	<b>Total RON</b>
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	21.366	-	-	-	-	-	21.366
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (fara derivate)	567.166	-	-	-	-	-	567.166
Alte creante	1.983		-	-	-	-	1.983
<b>Total active financiare</b>	<b>590.515</b>		-	-	-	-	<b>590.515</b>

**Certinvest BET Index**

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2012	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	Peste 5 ani	Total RON
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	877	-	-	-	-	-	877
<b>Total datorii financiare</b>	<b>877</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>877</b>
<b>Actiuni rascumparabile</b>	<b>589.638</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>589.638</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>0</b>

**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 în contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea maximă a Fondului la riscul de credit, care este egală cu valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare.

**Riscul de credit**

	31 decembrie 2013 RON	31 decembrie 2012 RON
Numerar si echivalente de numerar	87.101	21.366
Creante de la intermediari	107.529	-
Alte creante	-	1.983
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>194.630</b>	<b>23.349</b>

Fondul investeste în depozite bancare pe termen scurt (cu scadența mai mică de 3 luni) la bănci din România. În 2013 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Atât în 2013 cât și în 2012, pentru instrumentele de datorie din portofoliul fondului nu a fost stabilit un rating de credit de către nici o instituție sau agentie.

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

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

**Certinvest BET Index**

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	<b>% din total elemente supuse riscului de credit</b>	
România	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit la care este supus Fondul în funcție de distribuția industrială.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	<b>% din total elemente supuse riscului de credit</b>	
Financiar	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**17. Personal**

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

**18. Angajamente și datorii contingente**

Fondul nu are angajamente sau datorii contingente la data raportării.

**19. Informații privind partile afiliate**

Entitățile de mai jos sunt considerate parti 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 se ridică la valoarea totală de 1.8% pe an calculată prin aplicarea acestui 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 5.495 RON.

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2013 însumează 1.147 RON.

Administratorul nu are investiții în Fond.

Partile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2013 este fondul Certinvest Dinamic conform tabelului de mai jos :

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interese în Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate în timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate în timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese în Fond la 31 decembrie
<b>Certinvest Dinamic</b>						
<b>2013</b>	<b>250</b>	<b>4,25%</b>	<b>-</b>	<b>250</b>		<b>0%</b>

Toate tranzacțiile cu partile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și partile afiliate în perioada de raportare.



#### **Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română**

S. C. Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2011, 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, echivalentă cu 0,3% pe an aplicată asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2013 s-au ridicat la suma de 1.136 RON; onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2013 însumează 244 RON.

#### **20. Evenimente ulterioare datei de raportare**

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării prezentelor situațiilor financiare, Fondul a rascumparat 7,803 și a emis 8,036 acțiuni. Tranzacțiile cu acțiuni ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobișnuite.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.