

Raport anual 2018

Fondul deschis de investiții

Certinvest BET Index



Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest BET Index la 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in cursul anului 2018.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET Index este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica.

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET Index a fost lansat la data de 23.11.2010, avand un activ initial de 99.986,17 Lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori. Fondul functioneaza in baza Deciziei A.S.F. nr. 849 din data de 01.07.2010 eliberata de catre A.S.F. si este inregistrat in Registrul A.S.F cu numarul CSC06FDIR/400068.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 si este înscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum si ale reglementarilor emise de ASF in aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Calea Victoriei 155, sector 3, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

In afara societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A., care efectueaza distributia unitatilor de fond la sediul societatii, unitatile de fond ale fondului deschis de investitii Certinvest BET Index mai sunt distribuite si prin intermediul platformei de investitii Investonline.ro, dezvoltata si pusa la dispozitia investorilor de catre S.A.I. Certinvest SA.

Obiectivul si politica de investitii

Certinvest Bet Index este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui BET.

BET Index este un indice de pret ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piata reglementata B.V.B., exclusiv societatile de investitii financiare (SIF-uri). Numarul societatilor incluse in cosul indicelui BET, la data de 31 decembrie 2018, este de 15 societati, fiind posibil ca numarul acestora sa creasca in viitor ca urmare a listarii la B.V.B. de noi societati reprezentative pentru sectoarele din economia nationala, precum si a inregistrarii unor evenimente relevante cu impact asupra societatilor listate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investitii va urmari corelarea in structura indicelui BET, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F.

Fondul mentine in portofoliu actiunile din structura indicelui BET, astfel incat eroarea de compozitie, definita conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, sa nu depaseasca 15%.

Cand administratorul considera ca piata bursiera se poate inscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor in actiuni cotate poate creste pana la 100% din activul total. Atunci cand administratorul considera ca trendul pietei bursiere este nefavorabil se va urmari limitarea expunerii in actiuni tranzactionate pana la 90% din activul total.

Societatea de administrare nu utilizeaza pentru Fond, tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza instrumente financiare de tip total return swap in sensul definitiilor prevazute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2018

In anul 2018 cresterea economica a Romaniei a ramas una solida. Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, economia Romaniei a progresat cu 4,10%. La cresterea PIB au contribuit aproape toate ramurile economiei, contributiile pozitive mai importante avand Industria (+1%) cu o pondere de 23,7% la formarea PIB, comertul cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor si motocicletelor, transport si depozitare, hoteluri si restaurante (+0,7%) cu o pondere de 18,3% la formarea PIB, agricultura, silvicultura si pescuitul cu o pondere mai redusa la formarea PIB de doar 4.40% dar care au inregistrat o crestere semnificativa a volumului de activitate(+0.40).

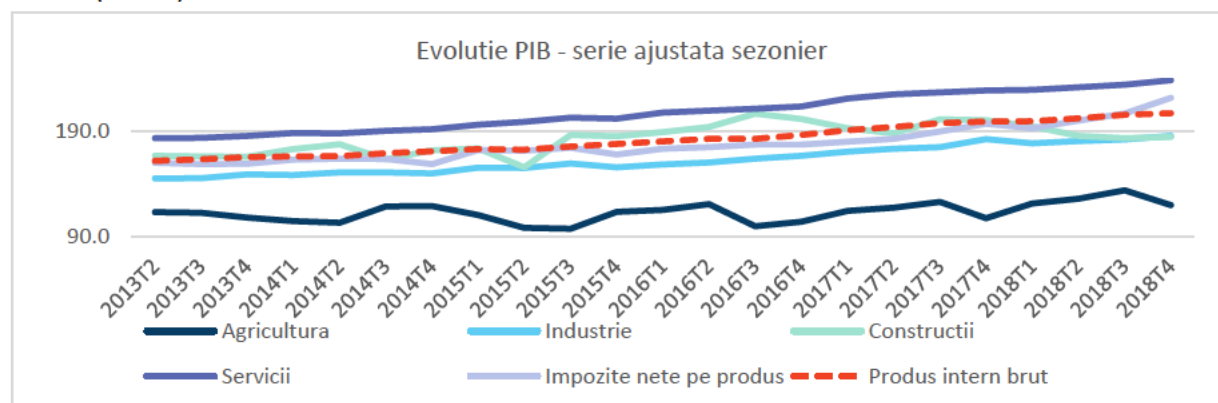


Fig. 1 Evolutie PIB sursa: www.insse.ro

Din punct de vedere al utilizării, principalul determinant al creșterii economice a ramas consumul privat, in timp ce investitiile au scazut in primele trei trimestre si au avut o contributie negativa la cresterea PIB. Cheltuielile pentru investitii, care includ cheltuielile de capital, precum si pe cele aferente programelor de dezvoltare finantate din surse interne si externe, au fost de 34,2 miliarde lei, cu 27,9% mai mari fata de anul 2017.

In 2018 exporturile de bunuri au crescut cu 8,1%, pana la 67,7 miliarde euro, iar importurile au avansat cu 9,6%, pana la 82,8 miliarde de euro. Astfel ca deficitul comercial se afla pe un trend de crestere pana la 15,1 miliarde de euro (un plus de 16,1% fata de anul precedent), cel mai mare nivel din 2008 incoace.

Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a crescut in anul 2018 fiind sustinuta de cresterea pretului combustibililor , cresterea preturilor administrate (energie electrica, gaze natural) si de accentuarea presiunilor inflationiste generate de cresterea rapida a consumului. Rata medie a preturilor de consum in decursul anului, fata de precedentele 12 luni (februarie 2017 – ianuarie 2018), calculata pe baza IPC, este 4,50%.

Bugetul general consolidat, care include atat bugetul de stat, cat si bugetele de pensii si de somaj, a incheiat anul 2018 cu un deficit de 27,3 miliarde lei (5,85 miliarde euro), 2,88% din Produsul Intern Brut. Contributia la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat sa se mentina sub nivelul excesiv de 3% din PIB.

In prima jumatate a anului 2018, rata somajului BIM (calculat dupa metodologia europeana) si-a pastrat trendul descendent si a ajuns un nivel de 4 % la sfarsitul anului. Salariile din mediul privat au crescut in acest an la nivel national in medie cu 6,40%. Cresteri salariale peste media pietei s-au produs in industrie (8,90%) si in retail (6,70%).

Banca Nationala a Romaniei a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 2,50 %; totodata, a decis mentinerea la 1,50 % pe an a ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit si la 3,50 % pe an a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare.

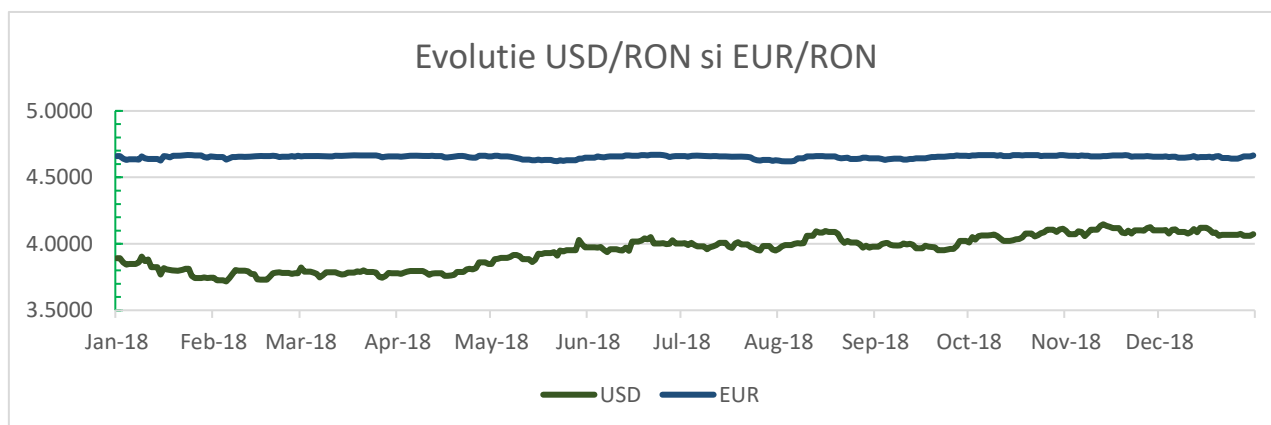


Fig. 2 Evolutie USD/RON vs. EUR/RON sursa: www.BNR.ro

Pe întreaga perioadă a anului 2018, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 0,09%, în timp ce moneda americană s-a depreciat cu 4,68% față de RON.

Evoluția pieței de capital în 2018

Bursa de Valori București a încheiat anul în teritoriu negativ cu o scădere de 4,77% a indicelui BET, principalul indice al pieței de capital locale care include cele mai tranzacționate 15 companii. Scăderea accentuată a pieței de acțiuni a avut loc după ce Guvernul a anunțat, printr-un proiect de OUG, o serie de impozite și măsuri fiscale cu impact puternic în principalele sectoare listate. Printre aceste prevederi, cele mai importante modificări cu impact semnificativ asupra emitentilor de la BVB sunt schimbările legislative asupra Pilonului II de pensii, impozitarea activelor instituțiilor bancare, impunerea unei impozitari pe cifra de afaceri pentru companiile din energie și telecomunicații, respectiv plafonarea pretului la gazele naturale.

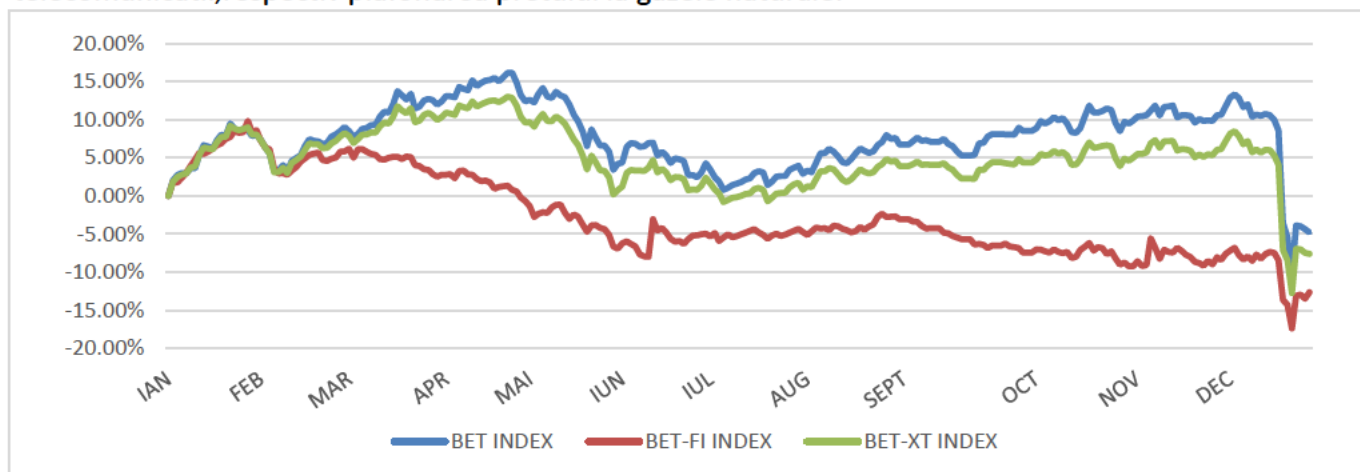


Fig. 3 Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2018 Sursa www.bvb.ro

Evenimentul de marca pentru bursa în primul semestru al anului 2018 a fost oferta publică inițială (IPO) a producătorului de vin de top din Europa Centrală și de Est (ECE) Purcari Wineries. Acțiunile Purcari Wineries, au intrat la tranzacționare pe 15 februarie pe piața principală a Bursei de Valori București (BVB), sub simbolul WINE, după realizarea cu succes a unei Oferte Publice Inițiale (IPO) pentru 49% din acțiunile sale.

Lichiditatea a crescut în 2018 comparativ cu 2017, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni a crescut cu 5,40% astfel depășind valoarea de 45 de milioane de lei/zi pe parcursul anului 2018, timp în care valoarea totală a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 1,80% și a ajuns la aproape 14 miliarde de lei.

Capitalizarea bursieră a atins nivelul de 18 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2018, în timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a fost de 30 de miliarde de euro în ultima sesiune de tranzacționare a anului 2018.

În ceea ce privește piețele globale de acțiuni, Bursele externe au fost afectate de corecții semnificative, sentimentul negativ fiind alimentat de temerile privind războiul comercial dintre SUA

si China, politica monetara a FED, amanarea votului final privind Brexit-ul, incetinirea economiei Chinei, precum si nivelul sub asteptari al indicatorilor PMI din Europa.

La nivel global, indicii au scazut cu 7% in T4 2018 (valori in Euro). La nivelul intregului an 2018, scaderea a ajuns la 2% (valori in Euro). Bursa americana a incheiat anul 2018 cu o scadere de 6,20% pe indicele S&P500, acesta fiind cel mai slab din ultimul deceniu

Principalii indici externi au inregistrat urmatoarele evolutii: STOXX Europe 600 randament de -13,24% in EUR, S&P 500 randament de -1,57% in EUR, Nikkei 225 randament de -5,80% in EUR.

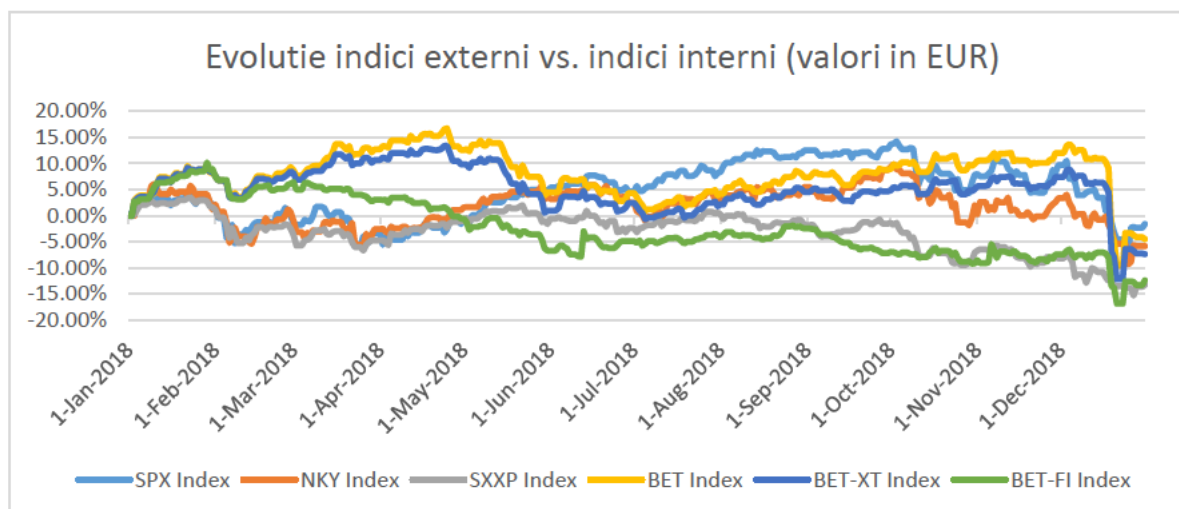


Fig. 4 Evolutia indicilor externi vs interni Sursa :Bloomberg

Evolutia FDI Certinvest BET Index

Comparativ cu indicele BET, in anul 2018, FDI Certinvest BET Index a avut o crestere superioara cresterii indicelui bursier, fondul inregistrand un randament de 0,80% fata de randamentul negativ inregistrat de indicelui bursier, de -4,77%.

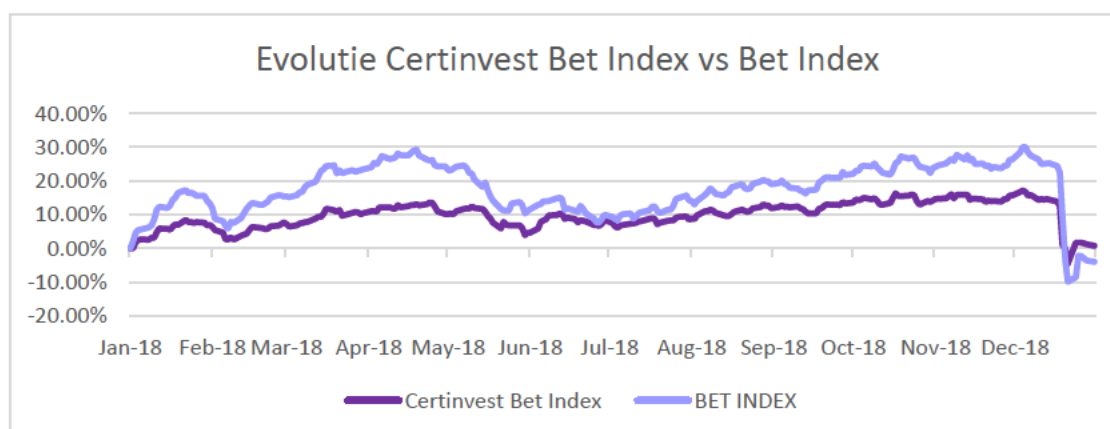


Fig. 5 Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni a fondului deschis de investitii Certinvest BET Index a avut valoarea de 979,926.44 Lei la 31 decembrie 2018, ceea ce reprezinta o pondere de 90,69% din total active.

Portofoliu actiuni la 31.12.2018

Emitent	Simbol actiune	Pondere in activul total al fondului
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	9.91%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.45%
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.76%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	2.95%
ELECTRICA SA	EL	3.83%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	17.79%
MEDLIFE SA	M	0.97%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	9.94%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	1.35%
OMV PETROM S.A.	SNP	15.44%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.63%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.70%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	5.35%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	19.12%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.50%
Total		90.69%

La data de 31.12.2018 FDI Certinvest BET Index detinea actiuni la un numar de 15 emitenti. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelatii directe cu performanta indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 8.19% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2018.

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 792.538 Lei la valoarea de 1.079.205 Lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o crestere de 36,17%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor , a subscrierilor inregistrate, si totodata de evolutia activelor in care investeste fondul

Volumul subscrierilor in FDI Certinvest BET Index a fost de 1.336.739 Lei. Valoarea rascumpararilor a fost de 1,067,370 Lei, Fondul inregistrand astfel un sold pozitiv de 267.509 Lei.

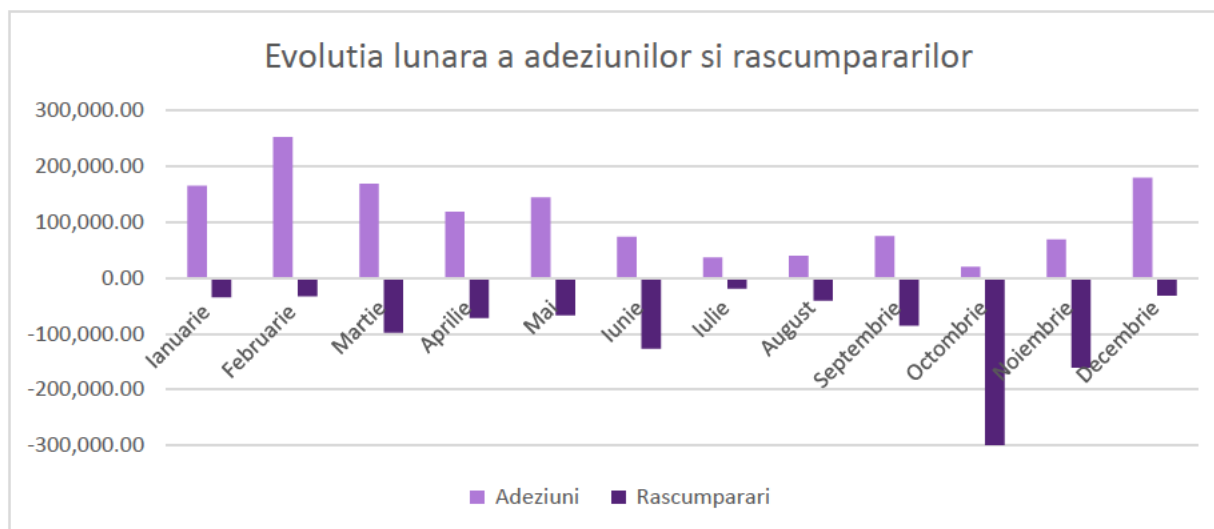


Fig. 6 Evolutie lunara a adeziunilor si rascumpararilor

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET Index este de 155,80 Lei la 31 decembrie 2018, majorandu-se cu 0,80% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 154,57 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a crescut de la 5.127 la 31.12.2017 la 6.926 la 31.12.2018, reprezentand o crestere de 35,09%.

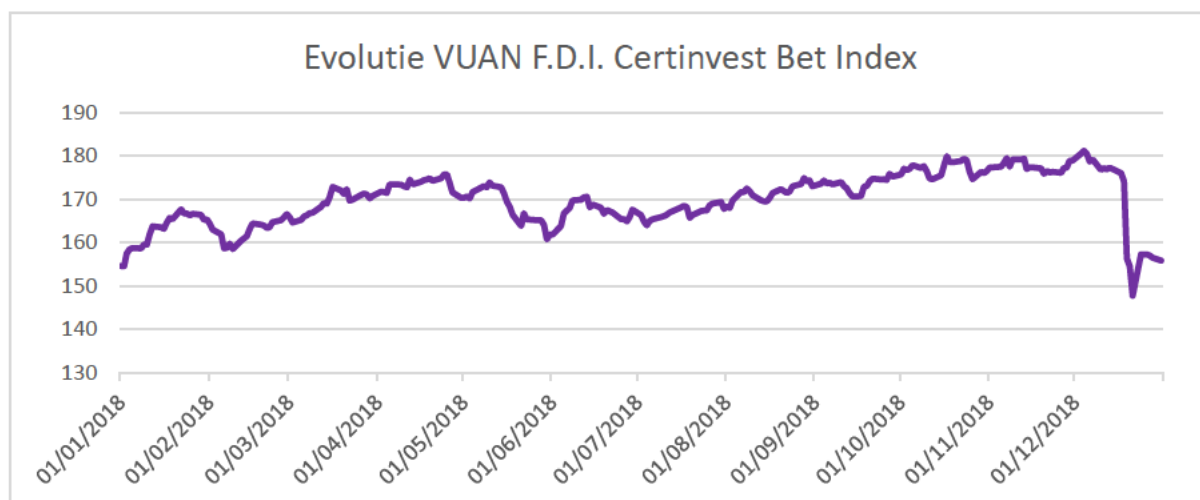


Fig. 7 Evolutie VUAN F.D.I. Certinvest Bet Index

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.454.176 lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 17.299 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului, in valoare de 1.436.877 lei. Fondul nu distribuie veniturile, castigul din plasamente regasindu-se in evolutia valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 692.680 lei. corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie. iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 386.525 Lei.

Nu exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 si valoarea activului net calculata in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest SA incaseaza un comision dupa cum urmeaza:

- 0,042% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.12.2018 – 30.04.2019;
- 0,084% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.05.2019 – 31.08.2019;
- 0,125% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.09.2019 – 31.12.2019;

Incepand cu data de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunar. Notificarea investitorilor cu privire la modificarile intervenite a fost publicata in ziarul Bursa din data de luni, 26 noiembrie 2018.

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI Certinvest BET Index.

Managementul Riscului

Investitia in fonduri deschise de investitii comporta atat avantajele care ii sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investitiei fiind in general corelat cu riscul asumat in atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea acesteia 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.

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.

S.A.I. Certinvest S.A. stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor si ale marfurilor;

b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in pieta cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.

d) Riscul de credit se refera la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartida poate include toate tranzactiile si produsele care pot genera o expunere defavorabila fondului si care nu fac neaparat subiectul unei activitati de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide sau din efecte de contagiune intre debitori sau din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica A.S.F. orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2017.

Modificari ale Documentelor Fondului

Au fost modificate denumirea si datele de identificare ale auditorului financiar ca urmare a schimbarii acestuia. Notificarea investitorilor cu privire la modificarile intervenite a fost publicata in ziarul Bursa din data de miercuri, 14 februarie 2018.

In luna mai 2018 au fost modificate formularele de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond prin inserarea paragrafului cu scopul si natura operatiunilor, precum si adaugarea pe verso a declaratiei pentru acordul prelucarii datelor personale in scop de marketing.

A fost modificat comisionul de administrare, dupa cum urmeaza:

- 0,042% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.12.2018 – 30.04.2019;
- 0,084% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.05.2019 – 31.08.2019;
- 0,125% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.09.2019 – 31.12.2019;

Incepand cu data de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunar. Notificarea investitorilor cu privire la modificarile intervenite a fost publicata in ziarul Bursa din data de luni, 26 noiembrie 2018.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2018.

Conducerea societatii

Conducerea Executiva care asigura administrarea societatii Certinvest S.A. este formata din:

- Horia Ion Gusta – Director General
- Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gusta este Directorul General al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 17 ani experienta pe piata de capital si un parcurs profesional indelungat in cadrul Certinvest. In tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum si activitatea intregii companii. Rolul sau este de a dezvolta parteneriatele si de a asigura conducerea activitatii curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experienta pe piata de capital, experienta dobandita in tot acest timp

alaturi de Certinvest. Rolul sau este de a asigura buna desfasurare a proceselor operationale si de a coordona activitatile curente ale companiei.

Inlocuitor al societatii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

In anul 2018 membrii **Consiliului de Administratie** au fost:

- Dragos Cabat – Membru
- Corina Cucoli- In curs de autorizare

Dagos Cabat – Cu o afiliere puternica la cea mai relevanta organizatie pentru profesionistii din industria administrarii de active, CFA (fost presedinte si actual vice-presedinte CFA Romania), dl. Cabat ofera echipei Certinvest expertiza de top in domeniul analizei financiare si macroeconomiei.

Corina Elena Cucoli – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor, pensiilor private,consultantei in management si resurse umane

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

HORIA GUSTA
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.134%	100.000%	RON	793,598.96	100.117%	100.000%	RON	1,080,476.86	286,877.90
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	91.239%	91.117%	RON	723,103.10	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	256,823.34
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO) :	91.239%	91.117%	RON	723,103.10	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	256,823.34
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile tranzactionate (zile lucratoare) (RO)	91.239%	91.117%	RON	723,103.10	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	256,823.34
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (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
- 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 tranzactionate corporative (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
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 dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni , alte valori asimilate (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (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
1.4 Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.5 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG nr. 32/2012 din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	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 corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Disponibili in cont curent si numerar	0.097%	0.097%	RON	770.69	1.122%	1.121%	RON	12,113.10	11,342.41
4. Depozite bancare din care:	8.798%	8.786%	RON	69,725.17	8.195%	8.185%	RON	88,437.32	18,712.15
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	8.798%	8.786%	RON	69,725.17	8.195%	8.185%	RON	88,437.32	18,712.15
- BANCA COMERCIALA ROMANA	8.798%	8.786%	RON	69,725.17	8.195%	8.185%	RON	88,437.32	18,712.15
- BRD	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-o tara terta (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 82 lit. g) din OUG nr. 32/2012	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC / FIA	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Alte active (fara a se limita la)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente evenimente corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de decontare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.134%	0.134%	RON	1,061.45	0.118%	0.118%	RON	1,271.62	210.17
- Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.049%	0.048%	RON	384.75	0.022%	0.022%	RON	241.78	-142.97
- Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.060%	0.060%	RON	478.86	0.069%	0.068%	RON	740.12	261.26
- Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F	0.008%	0.008%	RON	61.83	0.008%	0.008%	RON	84.52	22.69
- Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Cheltuieli de rulaj si alte servicii bancare	0.017%	0.017%	RON	136.00	0.019%	0.019%	RON	205.20	69.20
- Rascumparari de platit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.866%	RON	792,537.51	100.000%	99.882%	RON	1,079,205.24	286,667.73

S.A.I. CERTINVEST S.A.
Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter de Conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31-Dec-18	31-Dec-17	
Valoare activ net	1,079,205.24	792,537.51	286,667.73
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	6,926.802602	5,127.361514	1,799.44
Valoare unitara a activului net	155.80	154.57	1.23

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter de conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX LA DATA DE 31.12.2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-18	9 392	1 00	11 4000	107 068 80	0.001	9 909
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	31-Dec-18	232	10 00	21 0000	4 872.00	0.003	0.451
CONPET S.A. PLOIEST	COTE	ROCOTEACNOR7	31-Dec-18	105	3 30	77 7000	8 158.50	0.001	0.755
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	31-Dec-18	1 245	0 05	25 6000	31 872 00	0.001	2 950
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-18	4 269	10 00	9 7000	41 409 30	0.001	3 833
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	31-Dec-18	217 730	0 52	0 8830	192 255 59	0.002	17.794
MEDL FE SA	M	ROMEDLACNOR6	31-Dec-18	390	0 25	26 8000	10 452 00	0.002	0 967
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFPGACNOR4	31-Dec-18	345	15 00	19 7500	6 813.75	0.001	0 631
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	31-Dec-18	3 864	1 00	27 8000	107 419 20	0.001	9 942
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	31-Dec-18	1 785	10 00	8 1600	14 565 60	0.001	1 348
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-18	557 924	0 10	0 2990	166 819 28	0.001	15.439
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	31-Dec-18	854	10 00	21 5000	18 361 00	0.001	1 699
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	31-Dec-18	183	10 00	316 0000	57 828 00	0.002	5 352
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	31-Dec-18	103 044	1 00	2 0050	206 603 22	0.002	19.121
PURCARI W NARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	31-Dec-18	327	0 05	16 6000	5 428.20	0.002	0 502
TOTAL							979,926.44		90.694

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	9,072.26	0 840
BRD Groupe Societe Generale	3,040.84	0 281
TOTAL	12,113.10	1.121

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	24-Dec-18	3-Jan-19	1.90	88 400.00	4 67	37.32	88 437 32	8.185
TOTAL							88,437.32	8.185

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Activ net	843 365 65	792 537 51	1 079 205.24
Vuan	135.98	154 57	155.80

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter de conformitate
Florentina LAV

Director General
Horia GUSTA