

Certinvest BET Index

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2014, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

Situația rezultatului global.....	3
Situația poziției financiare.....	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare.....	7
1. Informații despre Societate	7
2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
2.2 Principii, politici și metode contabile	7
2.3 Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat.....	12
3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare.....	14
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	17
6. Valoarea justă a instrumentelor financiare.....	17
7. Creanțe și datorii către intermediari	19
8. Numerar și echivalente de numerar.....	19
9. Categoriile de active financiare și datorii financiare.....	19
10. Capital propriu	19
11. Venituri din dobânzi	22
12. Venituri din dividende	22
13. Castigul/ pierderea net(a) din cursul de schimb	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului.....	22
15. Impozite reținute la sursă	23
16. Managementul riscului financiar.....	23
Introducere.....	23
Riscul de piață	23
Riscul de lichiditate	26
Riscul de credit.....	28
17. Personal.....	29
18. Angajamente și datorii contingente.....	29
19. Informații privind partile afiliate.....	29
20. Evenimente ulterioare datei de raportare	30

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 2014, 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: 5.548 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 34 mii lei, pierdere

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 fraudă, 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



Building a better
working world

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 2014, 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 a 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

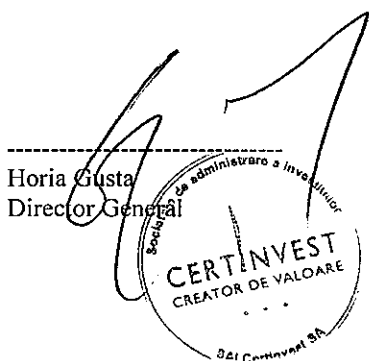
29 iunie 2015

Situatia rezultatului global**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014**

		2014	2013
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	57.081	104.882
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente si depozitelor	11	2.037	427
Venituri din dividende	12	38.174	6.404
Venituri din comisioane		90	669
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	-	-
		97.382	112.382
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	67.235	8.597
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		40.399	3.090
Alte cheltuieli generale		17.340	11.306
		124.974	22.293
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(27.592)	89.389
Impozite retinute la sursa	15	6.108	1.025
Profitul/(pierdere) exercitiului		(33.700)	88.364
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(33.700)	88.364

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Conducerii S.A.I Certinvest SA la data de 29 Iunie 2015 de catre:

Horia Gusta
Director General



Situatia pozitiei financiare**la 31 decembrie 2014**

		2014	2013
	Note	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	233.294	87.101
Creante de la intermediari	7	-	107.529
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,9	5.320.964	829.713
Total active		5.554.258	1.024.343
Datorii			
Datorii catre intermediari	7	-	150.663
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	19	6.273	1.680
Alte datorii		259	2.653
Total datorii		6.532	154.996
Capital propriu			
Capital social	10	4.171.996	678.436
Prime de capital	10	1.409.430	102.547
Rezultatul reportat		(33.700)	88.364
Total capital propriu	10	5.547.726	869.347
Total datorii si capital propriu		5.554.258	1.024.343

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Conducerii S.A.I Certinvest SA la data de 29 Iunie 2015 de catre:

Horia Gustă
Director General



Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

		Numar de actiuni in circulatie	Total capital propriu
	Note		RON
La 1 ianuarie 2013		5.884	589.638
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2013:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului	10	-	88.364
Total rezultat global al exercitiului		5.884	678.002
Subscriere actiuni	10	7.901	959.154
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(7.001)	(767.809)
La 31 decembrie 2013		6.784	869.347
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului	10	-	(33.700)
Total rezultat global al exercitiului		6.784	835.647
Subscriere actiuni	10	95.645	12.847.336
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(60.710)	(8.135.257)
La 31 decembrie 2014		41.719	5.547.726

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2014

		2014	2013
	Note	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(33.700)	88.364
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare:			
(Cresterea)/descresterea sumelor de incasat de la intermediari		107.529	(107.529)
(Cresterea)/descresterea altor creante		-	1.983
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute în vederea tranzactionarii		(4.491.251)	(262.547)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		4.151	803
Cresterea/(descresterea) datoriilor catre intermediari		(150.663)	150.663
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(1.952)	2.653
Numerar net din activitatile de exploatare		(4.565.886)	(125.610)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10	12.847.336	959.154
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10	(8.135.257)	(767.809)
Numerar net din activitatile de finantare		4.712.079	191.345
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		146.193	65.735
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		87.101	21.366
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	233.294	87.101

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

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Societate

Certinvest BET Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost deschis în 23 noiembrie 2010, pentru o durată nelimitată, conform legilor din România, conform Legii 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul 15/2004 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, România.

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, conform normelor CNVM și politicii de investiții a Fondului.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română SA.

Unitățile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

Situațiile financiare ale Fondului Certinvest BET Index, pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2014, au fost întocmite conform deciziei Conducerii SAI Certinvest SA din data de 29 iunie 2015.

2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (denumită în continuare UE).

Situațiile financiare au fost întocmite la cost istoric, cu excepția activelor și pasivelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

Situațiile financiare sunt prezentate în RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu excepția cazurilor în care este prevăzut altfel.

Prezentarea situațiilor financiare

Fondul își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

2.2 Principii, politici și metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică activele financiare și datoriile financiare în următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39:

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

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

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

Imprumuturi și creanțe

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

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoaștere

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

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 încorporate 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 încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la 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 dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoasterea

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 cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor pentru optiuni, folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor

imprumutului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă că există o descreștere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective că a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evaluează ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezentă 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 2014, și respectiv 31 decembrie 2013, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4,4821 RON/ 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 acțiunilor rascumparabile

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile acțiunilor rascumparabile în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

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

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

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclassificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclassificării.

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

În momentul emiterii acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

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

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

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

2.2.9 Numerar și echivalente de numerar

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

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

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 plata. Veniturile 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 2014:

- ▶ IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit)
- ▶ IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare
- ▶ IFRS 10 Situații financiare consolidate, IAS 27 Situații financiare individuale
- ▶ IFRS 11 Angajamente comune
- ▶ IFRS 12 Prezentarea intereselor existente în alte entități

- ▶ IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoaștere și evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate și continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor
- ▶ IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) -- informații de furnizat privind valoarea recuperabilă a activelor de altă natură decât cele financiare
- ▶ Interpretarea IFRIC 21: Impuneri

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 exercitiu 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 in intregime a valorii juste. Evaluarea importantei unei anumite intrari presupune un rationament profesional, tinand cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanta unei anumite intrari pentru intreaga evaluare, fondul desfasoara o analiza a sensibilitatii sau tehnici ale testelor de stres.

4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare) Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul) mai degraba, decat al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosita numai in situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 9 Instrumente financiare**
Standardul se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Faza finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea se afla intr-un proces de estimare a impactului asuprasituatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si exploatarile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o exploatare in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executie, modificari ale soldurilor contractuale ale conturilor de active si datorii intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a

fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
 - **IFRS 2 Plata pe baza de acțiuni:** Aceasta îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de piață” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de servicii” (care, anterior, erau incluse în definiția „condiției de intrare în drepturi”).
 - **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestatie contingentă într-o achiziție de întreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intra sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
 - **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta îmbunătățire prevede că o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate și clarifică faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Aceasta îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii din IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul actualizării nu este semnificativ.
 - **IAS 16 Imobilizări corporale:** Imbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii juste.
 - **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind partile afiliate:** Imbunătățirea clarifică faptul că o entitate care furnizează servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.
 - **IAS 38 Imobilizări necorporale:** Imbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii juste.

IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri în participatie în cadrul situațiilor financiare le asocierii în participatie în sine.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că aria excepției privind portofoliul, așa cum este definită la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele din aria de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent dacă indeplinesc sau nu definiția activelor financiare sau a datoriilor financiare conform definiției din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.
 - **IAS 40 Investiții imobiliare:** Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că, pentru a determina dacă o anumită tranzacție indeplinește atât definiția unei combinări de întreprinderi conform definiției din IFRS 3 Combinări de întreprinderi, cât și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investiții imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o culegere de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului..
 - **IFRS 5 Active imobilizate detinute în vederea vânzării și activități intrerupte** Modificarea clarifică faptul că trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie

- considerată a fi un nou plan de cedare și, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu există o întrerupere în aplicarea cerințelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifică faptul că schimbarea metodei de cedare nu schimbă data clasificării.
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat.** Modificarea clarifică faptul că un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifică faptul că informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și datoriilor financiare nu sunt necesare în raportul financiar interimar condensat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajaților:** Modificarea clarifică faptul că adăncimea pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Când nu există o adăncime a pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea clarifică faptul că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare, fie incluse prin referințe între situațiile financiare interimare și specificarea includerii acestora în
 - raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceiași termeni ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de consolidare (modificări)**
Modificările se referă la trei aspecte aparute în practică în legătură cu aplicarea excepției de consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participatie a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
 - **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**
Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu domeniu de aplicare redus ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

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

	31 Decembrie 2014 RON	31 Decembrie 2013 RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) <i>Instrumente de natura capitalurilor proprii</i>		
Actiuni listate	5.320.964	829.713
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	5.320.964	829.713
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5.320.964	829.713

La 31 Decembrie 2014 si 31 Decembrie 2013, investitiile fondului sunt reprezentate de actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti, in principal pe emiteti din industria petroliera si financiara (OMV Petrom: RON 1.064.064, Fondul Proprietatea : RON 1.016.064 RON)

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

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

	2014	2013
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii	57.081	104.882
Total castiguri/(pierderi)	57.081	104.882

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 piete 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).

La 31 decembrie 2014 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1).

	31 Decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)				
Actiuni listate	5.320.964	-	-	5.320.964
		-	-	

100

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

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

Transferuri intre nivele

18

7. Creante si datorii catre intermediari

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Creante de la intermediari	-	107.529
Creante pentru titluri vandute si nedecontate	-	107.529
Datorii catre intermediari		150.663
Datorii pentru titluri cumparate si nedecontate	-	150.663

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Numerar la banci	3.268	16.799
Depozite pe termen scurt	230.026	70.302
	233.294	87.101

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 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Active financiare		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Detinute in vederea tranzactionarii	5.320.964	829.713
Imprumuturi si creante *	233.294	194.630
	5.554.258	1.024.343
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	(6.532)	(154.996)
	(6.532)	(154.996)

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

**Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ: datorii privind onorariile depozitarului si administratorului 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 5.547.726 RON, divizat in 41.719 de actiuni rascumparabile cu paritate 100 RON si valoare curenta de 132.98 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

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

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

Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de acțiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare respectiv Regulamentul CNVM 4/2011 și a standardelor de contabilitate statutare, respectiv Legea Contabilității nr 82/1991.

Această evaluare a activului net poate fi diferită de cerințele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentată reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS și valoarea activului net calculată în conformitate cu prospectul Fondului.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustări (IFRS comparativ cu cerințele statutare)	Activ net atribuibil detinatorilor de acțiuni rascumparabile
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2013	589.638	-	589.638
<i>Modificări în timpul anului 2012:</i>			
Profitul exercitiului	88.364	-	88.364
Subscriere acțiuni	959.154		959.154
Rascumparare și anulare acțiuni	(767.809)		(767.809)
31 Decembrie 2013	869.347	-	869.347
<i>Modificări în timpul anului 2014:</i>			
Pierdere exercitiului	(33.700)	-	(33.700)
Subscriere acțiuni	12.847.336		12.847.336
Rascumparare și anulare acțiuni	(8.135.257)		(8.135.257)
31 Decembrie 2014	5.547.726	-	5.547.726

Subscrierea și rascumpararea de acțiuni rascumparabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni rascumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări activele nete sunt evaluate pe baza 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

	Acțiuni subscribe, platite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2013	5.884
Rascumparare și anulare acțiuni	(7.001)
Subscriere acțiuni	7.901
La 1 ianuarie 2014	6.784
Rascumparare și anulare acțiuni	(60.710)
Subscriere acțiuni	95.645

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

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

La 31 decembrie 2014	41.719	
Valoarea activului net per acțiune	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform IFRS)	132,98	128,14
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform structurii Fondului)	132,98	128,14

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a răsкупara unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răsкупarările 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 răsкупararea acțiunilor răsкупarabile, 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 diminuarii 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 răsкупarare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar” (Nota 16).

Limite ale politicii investitoriale

Limitele orientative ale principalelor categorii de instrumente financiare în care se va investi și care se vor urmări în construcția 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 pietelor 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 dobânzi

	2014	2013
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	2.037	427
Tilturi purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	-	-
	2.037	427

Fondul nu a înregistrat cheltuieli cu dobânzi în anul 2014 și 2013.

12. Venituri din dividende

	2014	2013
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	38.174	6.404
	38.174	6.404

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

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denominate în valute straine.

În anul 2014 respectiv 2013, Fondul nu a înregistrat castig/ (pierdere) din curs de schimb.

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2014	2013
	RON	RON
Comisioane de administrare	48.806	5.495
Comisioane de custodie	18.429	3.102
	67.235	8.597

15. Impozite reținute la sursă

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%.

Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 16% (2013: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2014 este 6.108 RON (2013 : 1.025 RON).

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

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

Riscul de piață

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

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

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

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

Riscul ratei de dobândă

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

Atat la 31 Decembrie 2014 cât și la 31 Decembrie 2013, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă.

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

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	233.294	-	-	-	-	233.294
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	5.320.964	5.320.964
Total active	233.294	-	-	-	5.320.964	5.554.258

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014						
Datorii						
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	-	-	6.723	6.723
Alte datorii	-	-	-	-	259	259
Total datorii	-	-	-	-	6.532	6.532
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	233.294	-	-	-	5.314.432	5.547.726

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2013						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	87.101	-	-	-	-	87.101
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	829.713	829.713
Creanțe de la intermediari	-	-	-	-	107.529	107.529
Total active	87.101	-	-	-	937.242	1.024.343

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

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

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2013						
Datorii						
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	-	-	-	1.680	1.680
Alte datorii	-	-	-	-	2.653	2.653
Datorii către intermediari					150.663	150.663
					154.996	154.996
Total datorii	-	-	-	-		
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	87.101	-	-	-	782.246	869.347

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.

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 acțiunilor

Riscul de pret al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni. Fondul gestionează acest risc investind la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de acțiuni. 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 tranzacțiilor 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.

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

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

Indici pe piață	Modificări de pret	Efectul asupra	
		profitului/(pierderii) exercitiului	
		2014	2013
	%	RON	RON
BET Index (Bucharest SE)	-5,00%	(266.048)	(41,486)

Concentrarea riscului de pret al actiunilor

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>în funcție de distribuția geografică</i>		
	% din total acțiuni	
Uniunea Europeană	100%	100%
Altele	-	-
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>în funcție de distribuția industrială</i>		
	% din total acțiuni	
Financiar	45%	58%
Energie	35%	25%
Petrol și gaze	20%	17%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a acțiunilor sale rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor CNVM, rascumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

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

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

Grupele de 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.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	Peste 5 ani RON	Total RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	233.294	-	-	-	-	-	233.294
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5.320.964	-	-	-	-	-	5.320.964
Total active financiare	5.554.258	-	-	-	-	-	5.554.258
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	6.273	-	-	-	-	-	6.273
Alte datorii	259	-	-	-	-	-	259
Total datorii financiare	6.532	-	-	-	-	-	6.532
Unitati de fond rascumparabile	5.547.726	-	-	-	-	-	5.547.726
Excedent /(Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-	-

Riscul de lichiditate

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

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

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

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

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

Riscul de credit

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	233.294	87.101
Creante de la intermediari	-	107.529
Total expunere la riscul de credit	233.294	194.630

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania. In 2014 nici unul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

In anii 2014 si 2013, Fondul nu a detinut in portofoliu instrumentele de datorie.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Atat în anul 2014 cât și în anul 2013 toate activele fondului au fost considerate nerestante și fără depreciere.

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):

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2013
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total active expuse la riscul de credit	
România	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total active expuse la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	100%	100%

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 48.985 RON. (2013 : 5.495 RON)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2014 însumează 3.543 RON.

Administratorul nu are investiții în Fond.

Partile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2014 este fondul Certinvest Next Generation 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
--	---	---	---	---	---

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

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

Certinvest Next Generation

2014	-	0%	144	-	144	0.34%
------	---	----	-----	---	-----	-------

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 obisnuite 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 2014 s-au ridicat la suma de 8.342 RON; onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2013 însumează 1.136 RON.

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

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