



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX

Inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068

Administrator S.A.I. Certinvest S.A. cu sediul in: Bucuresti, sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, et. 10, Biroul 1, CUI: 6175133

Opinie

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 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2019, ca si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

Evidentierea unui aspect

Asa cum este prezentat in Nota 21, pandemia provocata de virusul COVID-19 implica provocari și riscuri suplimentare pentru operațiunile Fondului și administratorului S.A.I. Certinvest S.A.. Teama de virus și masurile de urgenta luate de statele afectate pentru a reduce raspandirea acestuia vor pune o presiune din ce in ce mai mare asupra mediului economic. Societatea a intreprins deja masuri specifice pentru a asigura sanatatea și siguranta angajatilor sai. Pe langa riscul uman, pandemia prezinta și un risc economic pentru operatiunile viitoare ale Fondului administrat de Societate. Opinia noastra de audit nu contine o rezerva in legatura cu aspectul mentionat.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu și in formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p>Evaluarea activelor financiare</p> <p>A se vedea Nota 13. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit și pierdere</p> <p>Politica de recunoastere și evaluare a activelor financiare este prezentata in Nota 3 „Politici contabile semnificative”.</p> <p>Fondul clasifica in aceasta categorie activele financiare achizitionate in vederea vanzarii, cu scopul de a genera profit din fluctuatii pe termen scurt ale preturilor. Portofoliul Fondului este reprezentat de actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa.</p> <p>Datorita ponderii semnificative a activelor financiare in situatia pozitiei financiare a Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">- Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea activelor financiare;- Am testat preturile utilizate de Fond in evaluarea portofoliului prin compararea acestora cu surse independente de preturi (cotatiile de pe Bursa de Valori Bucuresti).



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

Alte informatii - Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si 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 lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fndul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 31 decembrie 2017-31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 Decembrie 2019 si 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond servicii non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. AF1480

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

Bucuresti, Romania

30 Aprilie 2020

CERTINVEST
CELEBRĂM VALOAREA 



Raport anual 2019

Fondul deschis de investiții

Certinvest BET Index

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest BET Index la 31 decembrie 2019 și evoluția acestuia în cursul anului 2019.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET Index a fost lansat la dată de 23.11.2010, având un activ inițial de 99.986,17 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 849 din dată de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400068.

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

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Victoriei 155, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în anul 2019

În anul 2019 România a continuat parcursul de creștere economică, înregistrând un progres de 4.10%. Conform datelor publicate de I.N.S, la creșterea PIB, în anul 2019 față de anul 2018, au contribuit aproape toate ramurile economiei, contribuții pozitive mai importante având Construcțiile (+0,9%), cu o pondere de 6,4% la formarea PIB, comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante (+0,9%),

cu o pondere de 18,2% la formarea PIB, impozitele nete pe produs (+0,9%), cu o pondere de 9,3% la formarea PIB și al căror volum de activitate s-a majorat cu 9,5%. Industria a avut o contribuție negativă la creșterea PIB (-0,3%) ca urmare a reducerii volumului său de activitate cu 1,5%.

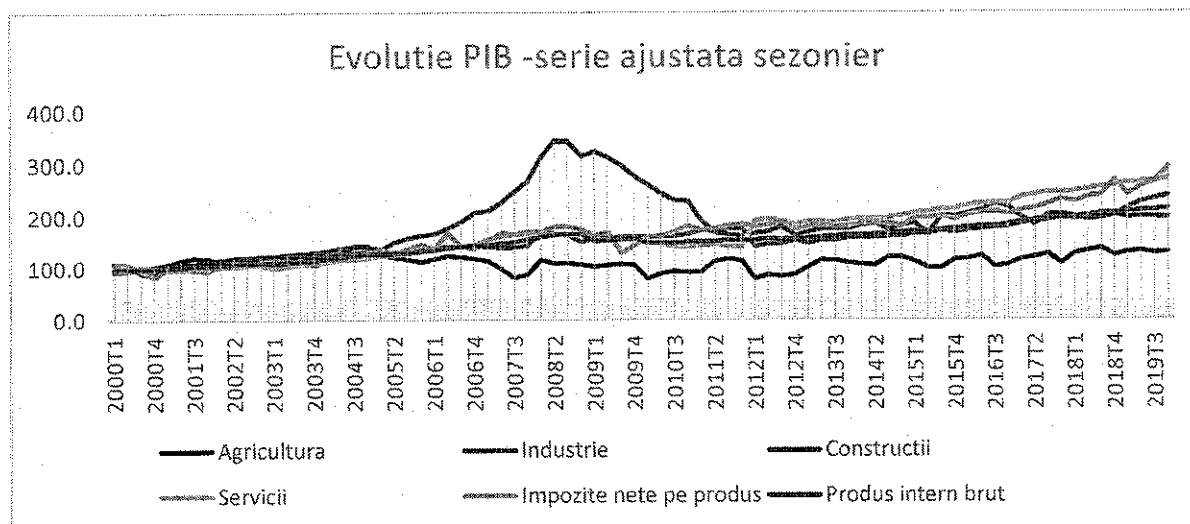


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Din punct de vedere al utilizării, principalul determinant al creșterii economice a rămas consumul privat al căruia volum s-a majorat cu 5,9% contribuind cu 3,7% la creșterea PIB.

O contribuție negativă la creșterea PIB a avut-o Exportul net (-1,7%), consecința a creșterii mai mari a volumului importurilor de bunuri și servicii (7,3%), în comparație cu cel al exporturilor (3,9%).

Inflația măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut o evoluție puternic ascendentă în 2019, atingând valoarea de 4,6% și ieșind din zona țintită de către BNR. Motivul principal pentru rata ridicată a inflației a fost creșterea veniturilor care s-a tradus prin exces de cerere.

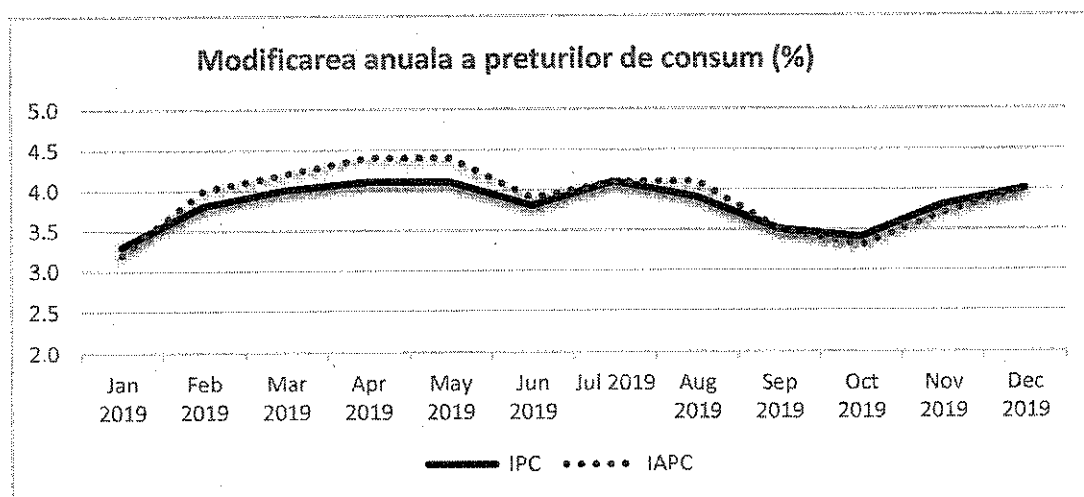


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: www.insse.ro

Rata medie de creștere a prețurilor de consum în ultimele 12 luni (ianuarie 2019 - decembrie 2019) față de precedentele 12 luni (ianuarie 2018 - decembrie 2018), calculată pe baza IPC, este 3,8%. Creșterea mai rapidă a prețurilor de consum înregistrată în 2019 a fost consecința materializării unor

șocuri adverse de ofertă (creșterea accizelor, introducerea taxelor în sectorul telecom) și a accentuării presiunilor inflaționiste de bază.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de somaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Astfel, a încheiat anul 2019 cu un deficit 48 mld. Lei, echivalentul a 4,6% din Produsul Intern Brut, cel mai mare deficit din ultimii zece ani. Saltul deficitului bugetar în anul 2019 a fost determinat într-o măsură importantă de majorările semnificative ale salariilor în sectorul public și ale pensiilor din ultimii ani.

În această perioadă, piața muncii a continuat tendința din 2018. Rata somajului BIM (calculat după metodologia europeană) a scăzut la 3,9% la sfârșitul anului. Câștigurile salariale s-au menținut pe un trend ascendent susținut la sfârșitul anului 2019, atât în termeni nominali cât și în termeni reali.

Banca Națională a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 2,50%; totodată, a decis menținerea la 1,50% pe an a ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit și la 3,50% pe an a ratei dobânzii aferente facilității de creditare.

Pe întreaga perioadă a anului 2019, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 2.47% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune. În timp ce moneda americană s-a depreciat cu 4.60% față de RON, în condițiile în care valoarea monedei americane a continuat să crească în raport cu euro.

În România, indicele sentimentului economic calculat de Eurostat (ESI) a continuat să se mențină ridicat pe fondul unei bune percepții din construcții, retail și din randul consumatorilor. Astfel, indicele a urcat la 105.2 la sfârșitul anului 2019 de la 101.6. La nivelul Uniunii Europene, indicele a scăzut la finele anului 2019 la 101.0 puncte, de la 106.2 puncte la începutul anului, cel mai scăzut nivel din 2015. Scăderea încrederii în economia zonei euro a rezultat în urma tensiunilor comerciale dintre SUA și China și măsurilor protecționiste.

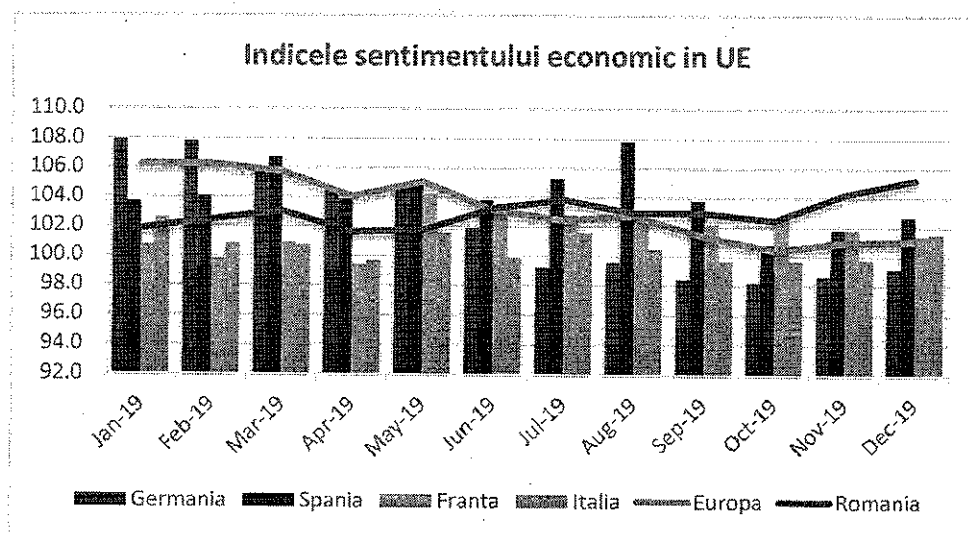


Fig. 3 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2019

Toți indicii bursei românești au înregistrat evoluții pozitive, de peste 29%, la finele anului 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018.

Indicele de referință BET a consemnat o creștere de aproximativ 35.13% la 31 decembrie 2019, cea mai mare performanță a ultimului deceniu. La nivelul Uniunii Europene, Romania se afla pe locul doi în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri, fiind devansată doar de Grecia (+49%).

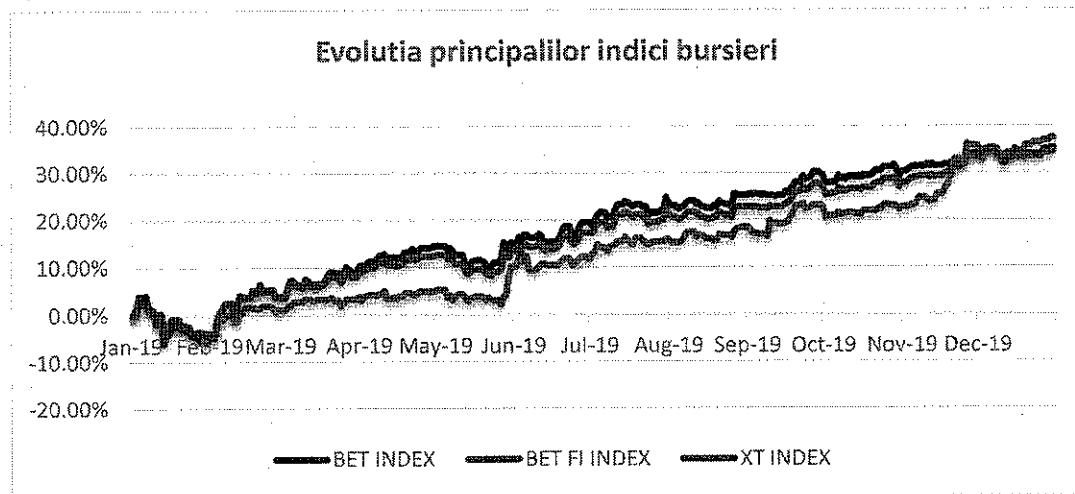


Figure 4 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului majoritatea acțiunilor au fost influențate negativ de ordonanța de urgență, care la finalul lui 2018 a șters într-o zi tot câștigul dintr-un an. Începând cu luna februarie, Bursa de la București a trecut în teritoriu pozitiv, reușind să recupereze integral pierderile din decembrie 2018 și ianuarie 2019. Evoluția pozitivă a fost influențată de randamentele atractive ale dividendelor, precum și rezultatele financiare în creștere raportate. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm S.N.G.N. ROMGAZ S.A., S.N. NUCLEARELECTRICA S.A., BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. și BANCA TRANSILVANIA S.A.

Tot în acest an, avut loc unul dintre cele mai importante momente a bursei românești. Furnizorul global de indici FTSE Russell a anunțat pe 26 septembrie că România a fost promovată de la statutul de piață de frontieră la statutul de piață emergentă secundară, iar decizia va intra în vigoare începând cu septembrie 2020. Acțiunile companiilor românești care îndeplinesc criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE Russell sunt Romgaz, Banca Transilvania și BRD-Groupe Societe Generale.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță din indicele Bet a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. care s-a apreciat de la începutul anului cu 74.75%. Principala sursă a acestei evoluții a fost creșterea bruscă a prețului energiei electrice pe piața liberă, dar și de speranțele investitorilor ca producătorul de energie nucleară să acorde dividende suplimentare, ceea ce în final nu s-a întâmplat. A doua cea mai performantă acțiune este OMV Petrom care au

avut o rentabilitate toala de 58% in ciuda faptului ca si pentru ea ordonanta OUG 114 nu a adus modificari benefice semnificative.

In aceasta perioada, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o scădere de 14,55%, de la 14,23 miliarde lei în anul 2018, la 12,15 miliarde lei în anul 2019. Lipsa ofertelor derulate pe piața românească a determinat în mare parte această scădere a tranzacțiilor la bursă. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 180,85 miliarde lei, acesta fiind în creștere comparativ cu anul 2018.

Anul 2019 a avut parte de o singura listare, si anume a companiei producatoare de telefoane mobile, iHunt Technology, pe piata AeRO Premium. Desi a reprezentat o listare tehnica, producatorul de telefoane mobile s-a tranzacționat chiar în ziua listării la un volum de aproape 1,5 milioane de lei, reprezentand din 12% capitalul social. Totodata, pe parcursul anului 2019 au existat si alte companii care au derulat plasamente private pe baza de actiuni, urmand ca listarea la BVB sa fie realizata doar anul viitor. Dintre acestea enumeram Norofert S.A., producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organice din România si Raiko Transilvania S.A., producator de sisteme pluviale

Pe plan extern, bursele au avut o evolutie pozitiva , sentimentul optimist fiind alimentat de politica monetara a FED, deciziile Bancii Centrale Europene, alegerile generale din UK - victoria clara a Partidului Conservator, accelerarea economiei Chinei (productia industrială din luna noiembrie a înregistrat cea mai mare rata anuala de crestere, din luna iunie), evolutia acordului comercial dintre SUA si China, precum si tendinta de cresterea a indicatorilor PMI din Europa.

Principalii indici externi au înregistrat urmatoarele evolutii: S&P 500 randament de 31.26%, Nikkei 225 randament de 22.87%, DAX randament de 26.31%, STOXX 600 randament de 23.25%.

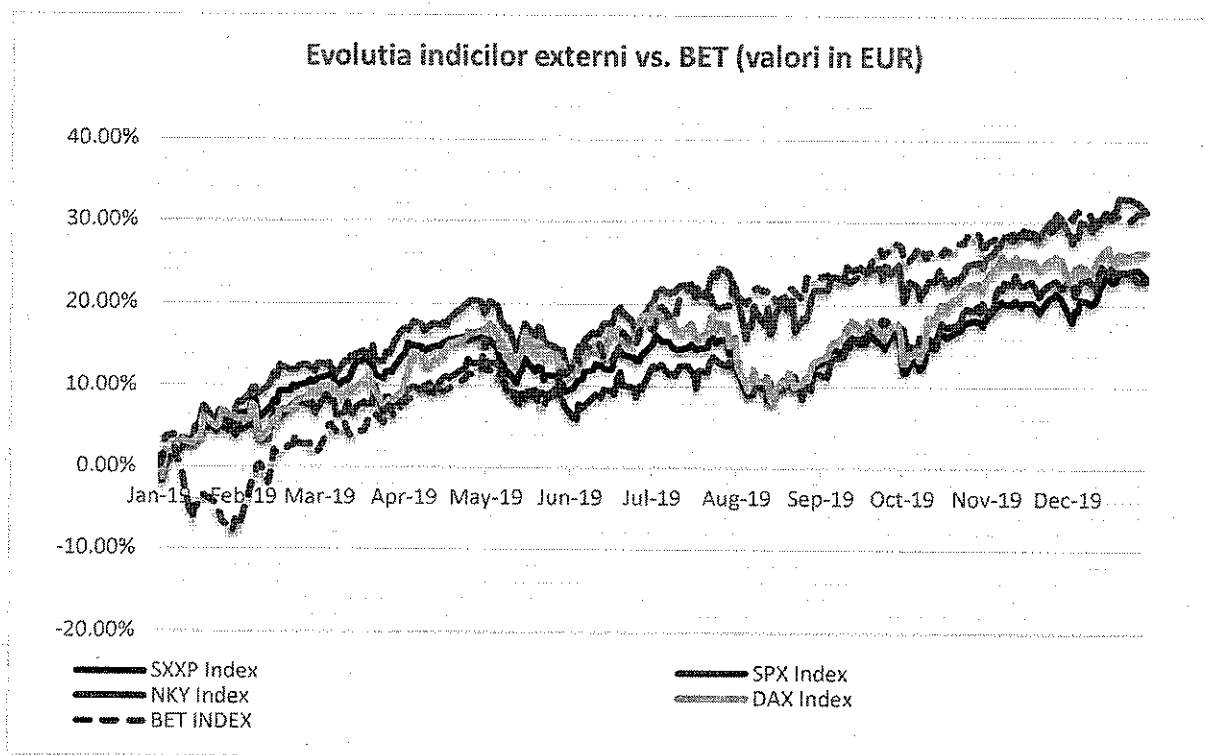


Figure 5 - Evolutia indicilor externi vs. BET sura: Statistici Bloomberg

Obiectivul și politică de investiții

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

BET Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piață reglementată B.V.B., exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET, la dată de 31 decembrie 2019, este de 16 societăți, fiind posibil că numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

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

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

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

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

Evoluția FDI Certinvest BET Index

Comparativ cu indicele BET, în anul 2019, FDI Certinvest BET Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 40.12% față de 35.13% creșterea indicelui bursier.

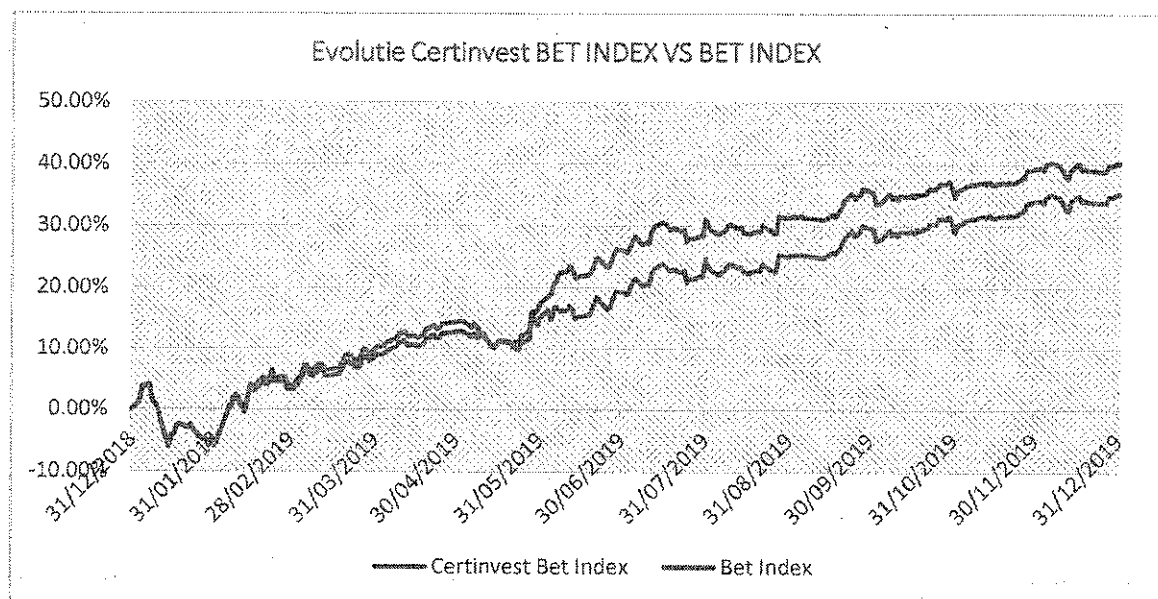


Fig.6 Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a avut valoarea de 2,300,600.34 Lei la 31 decembrie 2019, ceea ce reprezintă o pondere de 95.55% din total active.

Portofoliu acțiuni la 31.12.2019:

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului %
ALRO SA	ALR	1.107
BRD Groupe Societe Generale	BRD	10.399
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.49
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.631
Digi Communications N.V.	DIGI	2.836
ELECTRICA SA	EL	3.439
FONDUL PROPRIETATEA	FP	19.124
MEDLIFE SA	M	0.974
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.469
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	10.09
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	2.085
OMV PETROM S.A.	SNP	17.839
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.265
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	5.054
Banca Transilvania	TLV	18.942
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.811
TOTAL		95.557

Tabel 1 Sursa www.certinvest.ro

La dată de 31.12.2019 FDI Certinvest BET Index deținea acțiuni la un număr de 16 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanță indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 4.426 % din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la dată de 31.12.2019.

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

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 1.079.205 Lei la valoarea de 2.405.183 Lei la sfârșitul anului 2019, ceea ce reprezintă o creștere de 122.87%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor , a subscrierilor înregistrate, și totodată de evoluția activelor în care investește fondul.

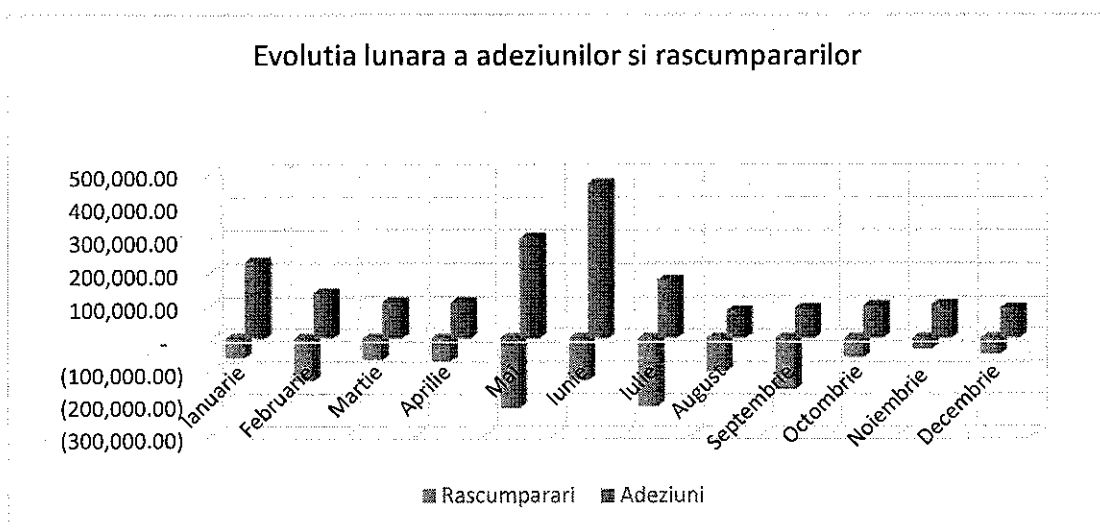


Fig. 6 Evoluția subscrierilor și rascumpararilor Sursa :Certinvest

Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET Index a fost de 1,999,892 Lei. Valoarea rascumpararilor a fost de 1,282,745 Lei, Fondul înregistrând astfel un sold pozitiv de 717,146 Lei.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 218.30 Lei la 31 decembrie 2019, majorându-se cu 40.12% față de valoarea înregistrată la 31.12.2018, de 155,80 Lei

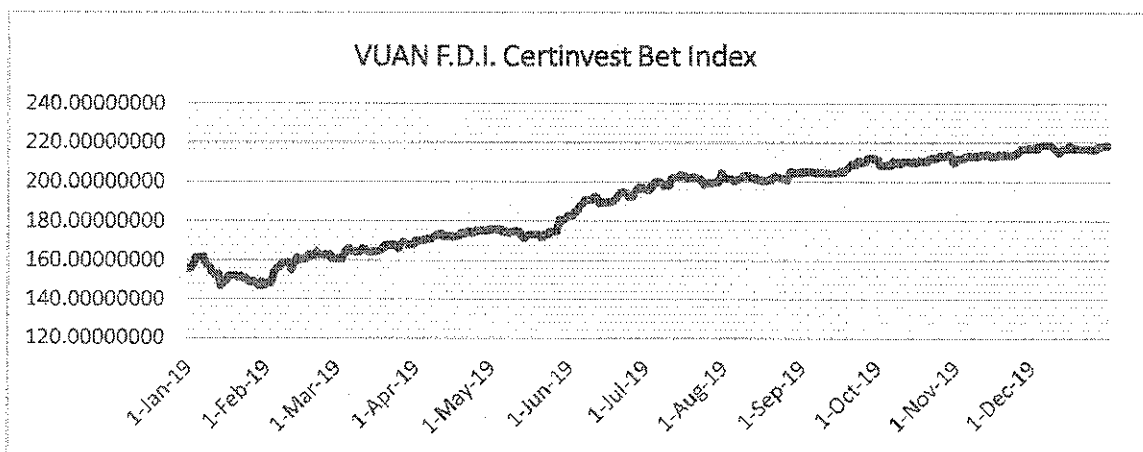


Fig.7 Evoluție VUAN FDI Certinvest Bet Index Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 6.926 la 31.12.2018 la 11.017 la 31.12.2019, reprezentând o creștere de 59.06%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 2.287.289 lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 595.492 lei. În urmă deducerii cheltuielilor fondului. În valoare de 1.691.797 lei. Fondul nu distribuie veniturile. Câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.101.788 lei. corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație. iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 707.904 Lei.

Nu există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Normă ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest SĂ încasează un comision după cum urmează:

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

Începând cu dată de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunara. Notificarea investitorilor cu privire la modificările intervenite a fost publicată în ziarul Bursă din dată de luni, 26 noiembrie 2018.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Certinvest BET Index.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor 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.

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.

Următoarele riscuri sunt relevante pentru Fond:

- a) Riscul de piață – se referă la fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului (ratele dobânzii, ratele de schimb valutar etc.);
- b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate (dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask);
- c) Riscul operational decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiente ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;
- d) Riscul de credit – se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;

e) Riscul de concentrare - 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).

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 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

In luna Decembrie au fost modificate documentele de constituire ale fondului in sensul actualizarii acestora dupa cum urmeaza:

- Actualizarea informatiilor ca urmare a schimbarii adresei sediului social, a structurii conducerii societatii, precum si ca urmare a diminuarii capitalului social al societatii;
- Aliniere la prevederile Regulamentului UE nr. 2365/2015 in sensul specificarii instrumentelor pe care fondul nu le detine in portofoliu si nu le utilizeaza cum sunt: operatiuni de finantare prin instrumente financiare SFT, instrumente de tip total return, operatiuni de dare/luare cu imprumut de titluri sau de marfuri, instrumente financiare derivate;
- In ce priveste cheltuielile suportate de către Fond a fost eliminată poziția de cheltuieli cu dobânzile suportate de către Fond, având în vedere că societatea nu se încadrează în prevederile Reg. UE nr. 2365/2015;
- Actualizare informatii in vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului UE nr. 2016/ 679 privind protectia persoanelor si prelucrarea datelor cu caracter personal;
- Introducere principii de remunerare in conformitate cu prevederile Legii nr. 29/2017 de modificare a OUG nr. 32/2012;
- Actualizare informatii in vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare intervenite inclusiv prin Regulamentul ASF nr. 2/2018;
- Actualizare categorii de active in care investesc fondurile de investitii, aliniate la obiectivul si politica de investitii a Fondului;
- Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la o tranzacție per investitor per zi;
- A fost inserat un paragraf cu privire la sumele care pot fi constituite venituri ale Fondului;
- Au fost introduse mentiuni privind operatiunile derulate de investitori minori;
- In ce priveste cheltuielile suportate de către Fond a fost adaugata poziția de cheltuieli cu taxa pentru prelungirea codului LEI (Legal Entity Identifier);
- Au fost efectuate: modificarea comisioanelor de custodie si actualizarea informatiilor ca urmare a schimbarii adresei sediului social al depozitarului BCR;
- Pentru conturile individuale administrate de SAI Certinvest, pentru subscrierile efectuate de SAI Certinvest în nume propriu, salariatilor SAI Certinvest, Membrilor Consiliului de

administratie, Membrilor conducerii executive/ directoratului si entitatilor in care fondurile de investitii administrate de SAI Certinvest detin calitatea de actionar li se aplică comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și dată autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2019.

În ceea ce privește impactul epidemiei COVID-19 asupra portofoliului fondurilor administrate de SAI Certinvest SA s-a rezumat la volatilitatea prețurilor emitenților listați. Astfel, Indicele bursier Bet Index a înregistrat o scădere de 19.63% de la 31.12.2019 până la data de 27 aprilie 2020. Una dintre măsurile pe care le-am luat încă de la sfârșitul lunii februarie, când extinderea virusului și riscurilor economice generate de acesta au început să ia amploare, a fost reducerea expunerii pe acțiuni a fondurilor deschise, în limitele permise de Prospecte, în anticiparea atât a corecțiilor prețurilor, cât și a răscumpărărilor.

Menționam că până acum, nivelul răscumpărărilor din fondurile deschise de investiții, deși a fost mai ridicat, nu poate fi considerat unul critic și nu au fost întâmpinate situații de dificultăți în lichidizarea pozițiilor dorite.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerintelor ASF si recomandarilor autoritatilor UE in linie cu piata de Asset Management din Romania. In acest sens compania si-a mentinut continua si activa activitatea cu restrictii in ceea ce priveste relationarea cu clientii la sediul companiei si utilizand canale de comunicare la distanta fara sa intampine dificultati in acest sens. De asemenea SAI CERTINVEST SA a luat toate masurile necesare asigurarii regimului de telemunca in vederea protejarii salariatilor .

Remunerații

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

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare www.certinvest.ro.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piață de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 12 ani experiență pe piață de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul sau este de a asigura bună desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care va îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate este **Alina Huidumac, Director Portofolii Private.**

În anul 2019 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație

Dragoș Cabat – cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.

Corina Elena Cucoli – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor, pensiilor private, consultanței în management și resurse umane.

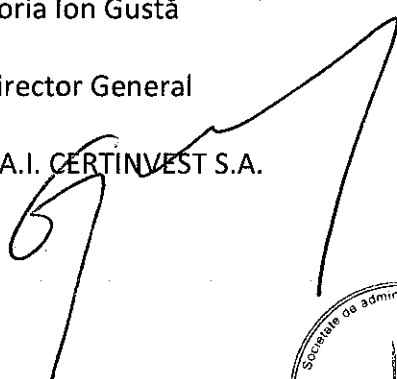
Sorin Petre Nae - membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Horia Ion Gustă

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



Certinvest BET INDEX

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2019, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	13
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13
6. Venituri din dobanzi	17
7. Venituri din dividende	18
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	18
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	18
10. Alte cheltuieli operationale	19
11. Impozite	19
12. Numerar si echivalente de numerar	19
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19
14. Unitati de fond	19
15. Managementul riscului financiar	21
Introducere	21
Riscul de piata	21
Riscul de lichiditate	24
Riscul de credit	26
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare	27
17. Categorii de active financiare si datorii financiare	29
18. Personal	29
19. Angajamente si datorii contingente	29
20. Informatii privind partile afiliate	29
21. Evenimente ulterioare datei de raportare	30

Situatia rezultatului global**Pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019**

		2019	2018
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	514.159	(49.822)
Venituri din dobanzi		1.626	1.368
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	1.626	1.368
Venituri din dividende	7	139.159	117.539
Venituri din comisioane		438	744
		<u>655.382</u>	<u>69.829</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	53.184	31.488
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	3.977	3.069
Alte cheltuieli generale	10	15.771	12.096
		<u>52.932</u>	<u>46.653</u>
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		<u>602.450</u>	<u>23.176</u>
Impozite reținute la sursa	11	6.958	5.877
Profitul/(pierderea) exercitiului		<u>595.492</u>	<u>17.299</u>
Total rezultat global al exercitiului		<u>595.492</u>	<u>17.299</u>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Situația poziției financiare

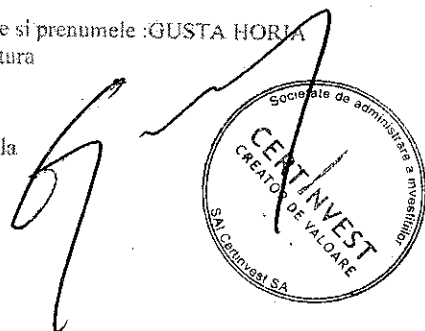
La 31 decembrie 2019

		2019	2018
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	106.959	100.550
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	2.300.600	979.926
Total active		2.407.559	1.080.476
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		1.803	981
Alte datorii		572	290
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		2.375	1.271
Capital privind unitățile de Fond la valoare nominală		1.101.788	692.680
Prime de emisiune aferente unităților de fond		707.904	369.226
Rezultat reportat		595.492	17.299
Total capital propriu	14	2.405.184	1.079.205
Total datorii și capital propriu		2.407.559	1.080.476

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Calitatea: Contabil Șef
Semnatura

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019

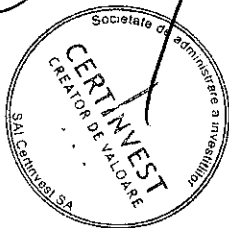
	Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu
Note	LEI	
La 1 ianuarie 2018	5.127	792.537
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	17.299
Subscriere unitati de fond	15 8.030	1.336.739
Rascumparari de unitati de fond	15 (6.231)	(1.067.370)
La 31 decembrie 2018	6.927	1.079.205
Profitul exercitiului	-	595.492
Subscriere unitati de fond	15 11.040	2.015.092
Rascumparari de unitati de fond	15 (6.948)	(1.284.606)
La 31 decembrie 2019	11.018	2.405.184

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele :GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2019

	Note	2019 LEI	2018 LEI
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		595.492	17.299
Cresterea/(descresterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(1.320.374)	(256.824)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		822	118
Cresterea/(descresterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		282	981
Numerar net din activitățile de exploatare		(724.078)	(239.315)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de unități de fond	14	2.015.092	1.336.739
Plăți la răscumpărarea de unități de fond	14	(1.284.606)	(1.067.370)
Numerar net din activitățile de finanțare		(730.487)	(269.369)
Cresterea/(descresterea) netă de numerar și echivalente de numerar		6.409	30.054
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		100.550	70.496
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	12	106.959	100.550

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Calitatea: Contabil Șef
Semnatura

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM). Fondul este constituit ca societate civilă fără personalitate juridică, înființată la data de 18.12.2015 în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 aprobată prin Legea nr. 83/1994.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice, române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

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

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

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

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 30 aprilie 2020.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

(f) Continuitatea activității

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

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea deține următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, acțiuni listate. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, societatea a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Aceasta abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39, cu excepția celor prezentate în tabelul de mai jos.

b) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2018	Curs spot 31 decembrie 2019
EUR	4,6639	4,7793
USD	4,0736	4,2608

c) Numerar si echivalente de numerar

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

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

d) Instrumente financiare**(i) Clasificare**

Fondul isi clasifica instrumentele financiare detinute urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

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

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

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

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin contul de profit si pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre brokeri, datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si 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 valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

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

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

(iv) Evaluarea ulterioară

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a preturilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 16.

Evaluarea la cost amortizat

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

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

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

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

(v) Derecunoașterea

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

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

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

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

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

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

(vii) Castiguri și pierderi

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

e) Alte creante si datorii

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de catre brokeri la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea altor datorii catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

f) Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Actiunile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate actiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Actiunile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru actiunile rascumparabile pe durata de viata a instrumentului este substantial bazata pe profitul sau pierdere si modificarea in activele nete recunoscute de Fond pe durata de viata a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii (de exemplu in VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana nesemnificative.

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

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

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

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

La emiterea actiunilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii.

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

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

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

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat

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

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2019 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)]:

Normă/Interpretare [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]	Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)]	Impactul posibil asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)]
Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)	Obiectivul amendamentelor aduse standardelor IAS 1 și IAS 8 este de a clarifica definiția termenului "semnificativ" pentru a facilita evaluarea de către întreprinderi a caracterului semnificativ și pentru a spori relevanța informațiilor prezentate în notele la situațiile financiare.	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.
Modificări ale referințelor la cadrul general conceptual în standardele IFRS (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)	Obiectivul modificărilor este de a actualiza referințele existente la cadrele anterioare, înlocuindu-le cu referințe la cadrul general conceptual revizuit, din mai multe standarde și interpretări (IFRS 2 "Plată pe bază de acțiuni", IFRS 3 "Combinări de întreprinderi", IFRS 6 "Explorarea și evaluarea resurselor minerale", IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori", IAS 34 "Raportarea financiară interimară", IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente", IAS 38 "Imobilizări necorporale", IFRIC 12 "Angajamente de concesiune a serviciilor", IFRIC 19 "Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capitaluri proprii", IFRIC 20 "Costuri de descoperță în etapa de producție a unei mine de suprafață", IFRIC 22 "Tranzacții valutare și contraprestații în avans", SIC 32 "Imobilizări necorporale – Costuri asociate creării de site-uri web")	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.
Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare", IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)	Amendamentele prevăd derogări temporare și limitate de la dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor prevăzute în standardele IAS 39, IFRS 9, IFRS 7.	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă: Normă/Interpretare <i>[IAS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Natura modificării iminente a politicii contabile <i>[IAS 8.31 (b)]</i>	Impactul asupra situațiilor financiare <i>[IAS 8.31 (e)]</i>
IFRS 16 "Contracte de leasing" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	IFRS 16 vizează îmbunătățirea raportării financiare cu privire la contractele de leasing.	Adoptarea IFRS 16 a fost analizată de societate și nu are efecte în Fonduri, ci vor fi reflectate în SAI.
Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Modificările sunt menite să clarifice clasificarea anumitor active financiare cu plată în avans atunci când se aplică IFRS 9.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 9 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019.
IFRIC 23 "Incertitudine legată de tratamentele fiscale" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	IFRIC 23 precizează modul în care trebuie să se reflecte incertitudinea în contabilitatea aferentă impozitului pe profit.	Adoptarea IFRIC 23 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019.
Amendamente la IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul amendamentelor la IAS 28 este de a clarifica faptul că cerințele privind deprecierea din Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) 9 <i>Instrumente financiare</i> se aplică investițiilor pe termen lung în entitățile asociate și în asocierile în participație.	Adoptarea amendamentelor la IAS 28 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul amendamentelor este de a clarifica faptul că, după o modificare, reducere sau decontare a planului de beneficii determinate, o entitate ar trebui să aplice ipotezele actuariale rezultate din reevaluarea datoriei nete (activului net) privind beneficiile determinate pentru restul perioadei de raportare.	Adoptarea amendamentelor la IAS 19 nu a avut impact asupra situațiilor financiare.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri anuale aduse IFRS (ciclul 2015-2017” care rezultă din proiectul anual de Îmbunătățire a IFRS (IAS 12 „Impozitul pe profit”, IAS 23 “Costurile îndatorării”, IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, IFRS 11 “Angajamente comune” - în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul acestor modificări vizează simplificarea și clarificarea standardelor.	Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact asupra situațiilor financiare.
--	---	---

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

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2019	2018
Actiuni	514.159	(49.822)
Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	514.159	(49.822)

În anul 2019 a fost înregistrat un castig net privind acțiunile deținute față de anul 2018, datorită evoluției favorabile a pieței. Toți indicii bursei românești au înregistrat evoluții pozitive, de peste 29%, la finele anului 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018.

Indicele de referință BET a consemnat o creștere de aproximativ 35.13% la 31 decembrie 2019, cea mai mare performanță a ultimului deceniu. La nivelul Uniunii Europene, România se afla pe locul doi în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri, fiind devansată doar de Grecia (+49%).

Comparativ cu indicele BET, în anul 2019, FDI Certinvest BET Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 40.12% față de 35.13% creșterea indicelui bursier.

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

6. Venituri din dobânzi

	2019	2018
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	1.626	1.368
Total	1.626	1.368

7. Venituri din dividende

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Provenite din:		
Actiuni detinute pentru tranzactionare	139.159	117.539
Total	<u>139.159</u>	<u>117.539</u>

Veniturile din dividende incasate in anul 2019 (sume nete), au fost in principal de la Romgaz SA in suma de 22.272 lei, Fondul Proprietatea in suma de 28.365 lei, BRD - GSG S.A. in suma de 19.851 lei, Banca Transilvania SA in suma de 23.636 lei, OMV Petrom SA in suma de 17.956 lei, TGN Transgaz SA in suma de 7.104 lei si altii in suma de 19.975 lei.

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de administrare	20.174	21.327
Comisioane de custodie si depozitare	13.009	10.161
Total	<u>33.184</u>	<u>31.488</u>

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2019 s-au ridicat la suma de 13.009 lei; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 987 lei.

9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	3.977	3.069
Total	<u>3.977</u>	<u>3.069</u>

10. Alte cheltuieli operationale

	2019	2018
	LEI	LEI
Comisioane de audit	5.652	5.543
Comisioane ASF	1.778	1.172
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	8.341	5.382
Total alte cheltuieli operationale	15.771	12.096

11. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 5% (2017: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2018 este 6.958 lei (2018 : 5.877 lei).

12. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Numerar la banci	402	12.113
Depozite pe termen scurt	106.557	88.437
Total	106.959	100.550

13. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	2.300.600	979.926
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.300.600	979.926

Actiunile listate sunt reprezentate in principal de Banca Transilvania (456.035 lei), Fondul Proprietatea (460.424 lei), Omv Petrom SA (429.484 lei), Romgaz SA (242.931 lei), BRD Groupe Societe Generale (250.367 lei), Transgaz SA (121.680 lei), Electrica SA (82.804 lei), Digi Communication (68.269 lei), Transelectrica (30.454 lei) si altii (158.151 lei).

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

14. Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si actiuni rascumparabile.

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Valoarea activului net	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	2.407.558	1.079.205
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	218,30	155,80

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 31 decembrie 2017	5.127
Rascumparare si anulare unitati	(6.231)
Subscriere unitati	8.030
La 31 decembrie 2018	6.927
Rascumparare si anulare unitati	(6.948)
Subscriere unitati	11.040
La 31 decembrie 2019	11.018

Managementul activului net

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si/sau straine printr-o oferta publica continua si plasarea in actiuni ale emitentilor din componenta indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piata reglementata B.V.B.) pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, conform normelor A.S.F. si a politicii de investitii a Fondului.

Fondul 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 în acțiuni ale societăților care intră în componența cosului indicelui BET.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar” (Nota 15).

15. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

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

Riscul de piață

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

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

Riscul ratei de dobanda

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

Atat la La 31 Decembrie 2019 cat si la 31 Decembrie 2018, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda. Sensitivitatea profitului si a capitalurilor la modificarile ratei de dobanda este nesemnificativa.

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2019							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	100.550	-	-	-	-	-	100.550
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	979.926	979.926
Total active	100.550	-	-	-	-	979.926	1.080.476
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	981	981
Alte datorii	-	-	-	-	-	290	290
Total datorii	-	-	-	-	-	1.271	1.271
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	100.550	-	-	-	-	978.655	1.079.205

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2018							
Active	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	106.959	-	-	-	-	-	106.959
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	2.300.600	2.300.600
Total active	106.959	-	-	-	-	2.300.600	2.407.559
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	1.803	1.803
Alte datorii	-	-	-	-	-	572	572
Total datorii	-	-	-	-	-	2.375	2.375
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	106.959	-	-	-	-	2.298.225	2.405.184

Riscul valutar

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

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

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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.

Politica de investiții a fondului va respecta limitele investiționale care fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în indicele BET.

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

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

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibile în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vânzare". În practică, rezultatele 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.

Indici pe piață	Modificări de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2019	2018
	%	LEI	LEI
BET	-5%	(106.557)	(48.996)

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

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

in funcție de distribuția geografică	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<i>in functie de distributia industrială</i>	<i>% din total titluri de capital</i>	
Financiar	53%	53%
Petrol & Gaze	31%	31%
Energie	11%	11%
Altele	5%	5%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate de fond a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Toate activele, datoriile si actiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Pana la 1 luna » atat in 2019 cat si in 2018.

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2019	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	106.959	-	-	-	-	-	-	106.959
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	2.300.600	2.300.600
Total active financiare	106.959	-	-	-	-	-	2.300.600	2.407.559

La 31 decembrie 2019	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	1.803	-	-	-	-	-	-	1.803
Alte datorii si cheltuieli angajate	572	-	-	-	-	-	-	572
Total datorii financiare	2.375	-	-	-	-	-	-	2.375
Excedent/(Deficit) de lichiditate	104.584	-	-	-	-	-	2.300.600	2.405.184

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
Numerar si echivalente de numerar	100.550	-	-	-	-	-	-	100.550
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	979.926	979.926
Total active financiare	100.550	-	-	-	-	-	979.926	1.080.476

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	981	-	-	-	-	-	-	981
Alte datorii	290	-	-	-	-	-	-	290
Total datorii financiare	1.271	-	-	-	-	-	-	1.271
Excedent/(Deficit) de lichiditate	99.279	-	-	-	-	-	979.926	1.079.205

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii a 100% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2019 respectiv la 31 decembrie 2018.

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Riscul de credit

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

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

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

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	106.959	100.550
Total expunere la riscul de credit	106.959	100.550

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Investment grade	0%	0%
Non-investment grade	100%	100%
Fara rating	0%	0%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Uniunea Europeana	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industrială

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	100%	100%

16. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

La 31 decembrie 2019 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2018: idem).

	31 Decembrie 2019			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	2.300.600	-	-	2.300.600
	2.300.600	-	-	2.300.600
	31 decembrie 2018			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	979.926	-	-	979.926
	979.926	-	-	979.926

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

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

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

31 decembrie 2019

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	106.959	-	-	106.959
	106.959	-	-	106.959

31 decembrie 2019

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	1.803	1.803
Alte datorii	-	-	572	572
	-	-	2.375	2.375

31 decembrie 2018

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	100.550	-	-	100.550
	100.550	-	-	100.550

31 decembrie 2018

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	981	981
Alte datorii	-	-	290	290
	-	-	1.271	1.271

Transferuri intre nivele

In anul 2019 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (2018 : idem)

17. Categorii 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 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	2.300.600	979.926
Imprumuturi si creante*	106.959	100.550
	2.407.559	1.080.476
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	2.375	1.271
	(2.375)	(1.271)

* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar, alte creante si plati in avans

** **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii.

18. Personal

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

19. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

20. Informatii privind partile afiliate

Entitatile 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 sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 20.174 lei (2018: 21.327 lei)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 816 lei (31 decembrie 2018 : 242 lei).

Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2019 sunt :

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2019	Procent detinere la 31.12.2019
GUSTA ION HORIA	2.287398	0,0446%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

În ceea ce privește impactul epidemiei COVID-19 asupra portofoliului fondurilor administrate de SAI Certinvest SA s-a rezumat la volatilitatea prețurilor emitenților listati. Astfel, Indicele bursier Bet Index a înregistrat o scădere de 19.63% de la 31.12.2019 până la data de 27 aprilie 2020.

Una dintre măsurile pe care le-am luat încă de la sfârșitul lunii februarie, când extinderea virusului și riscurilor economice generate de acesta au început să ia amploare, a fost reducerea expunerii pe acțiuni a fondurilor deschise, în limitele permise de Prospecte, în anticiparea atât a corecțiilor prețurilor, cât și a răscumpărărilor.

Menționăm că până acum, nivelul răscumpărărilor din fondurile deschise de investiții, deși a fost mai ridicat, nu poate fi considerat unul critic și nu au fost întâmpinate situații de dificultăți în lichidizarea pozițiilor dorite.

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTĂ HORIA

Semnătura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Șef

Semnătura

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

Denumirea elementului	Începutul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2019				Diferența (Leu)
	% din activul net	% din activul total	Valoarea	Leu	% din activul net	% din activul total	Valoarea	Leu	
I. Total active	100.118%	100.000%	RON	1,080,476.86	100.099%	100.000%	RON	2,407,559.29	1,327,082.42
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	1,320,673.90
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România (RO)	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	1,320,673.90
- Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	1,320,673.90
- Acțiuni netranzactionate în 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 preferință (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
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni tranzactionate corporative (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Acțiuni tranzactionate (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni tranzactionate corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Acțiuni, alte valori asimilate (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței 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 și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. 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 piață reglementată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Acțiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni neadmise la tranzactionare emise de administrația publică locală	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni 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 piață reglementată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Disponibil în cont curent și numerar	1.122%	1.121%	RON	12,113.10	0.017%	0.017%	RON	402.15	-11,710.95
4. Depozite bancare, din care:	8.195%	8.185%	RON	88,437.32	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	18,119.48
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	8.195%	8.185%	RON	88,437.32	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	18,119.48
BANCA COMERCIALA ROMANA	8.195%	8.185%	RON	88,437.32	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	18,119.48
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-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată din România (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 piață reglementată 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 piață reglementată 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 tranzactionate în afara piețelor reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume în 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 evenimentelor corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume în curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume în curs de decontare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontării tranzacțiilor de cumpărare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontării tranzacțiilor de vânzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume plătite în avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.118%	0.118%	RON	1,271.62	0.099%	0.099%	RON	2,375.51	1,103.89
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.022%	0.022%	RON	241.78	0.034%	0.034%	RON	816.23	574.46
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.069%	0.068%	RON	740.12	0.041%	0.041%	RON	987.27	247.15
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu plata comisiunilor / tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	84.52	0.008%	0.008%	RON	187.62	103.09
5. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de rulaj și alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.882%	RON	1,079,205.24	100.000%	99.901%	RON	2,405,183.78	1,325,978.54

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Înlocuitor,
Andreea NANU

Director General/Ofiter de Conformitate
Horia GUSTA



Director General Adjunct
Radu BUZEA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 31-Dec-19	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31-Dec-18	Diferenta
Activ net	2,405,183.78	1,079,205.24	1,325,978.54
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	11,017.881886	6,926.802602	4,091.079284
Vuan	218.30	155.80	62.50

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Director General/Ofiter de Conformitate
Horia GUSTEA

Director General Adjunct
Radu BUZEA

