

Raport semestrial
Fondul deschis de investiții
Certinvest Dinamic

Semestrul I 2018



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic la 30 iunie 2018 și evoluția acestuia în semestrul I 2018.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost înființat la data de 18.10.2001, având un capital inițial de 25.000 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. În data de 20 iunie 2014 FDI Certinvest Dinamic fuzionează prin absorbție cu FDI Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic.

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisia Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. FDI Certinvest Dinamic este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. Certinvest S.A. autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F.(fost C.N.V.M.), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul fondului este Banca Comercială Română S.A. cu sediul social în București, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare 361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999 înscrisă 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 afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic mai sunt distribuite și prin intermediul platformei investiții InvestOnline, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A..

Obiectivul și politica de investiții

Obiectivul fondului îl reprezintă obținerea unei performanțe superioare principalilor indici bursieri românești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenți în funcție de momentul de piață și de caracteristicile fiecărui emitent în parte.

El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung. Pentru a atinge acest obiectiv fondul va utiliza un mix investițional format din 50% BET Index și 50% ROBID la 12 luni.

Astfel maxim 50% din activele FDI Certinvest Dinamic se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET, această limită putând fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 90%. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului Certinvest Dinamic va fi adaptat conform noii structuri. Fondul Certinvest Dinamic poate investi și în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui BET.

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.

„Investeste și Certinvest te răsplătește!”

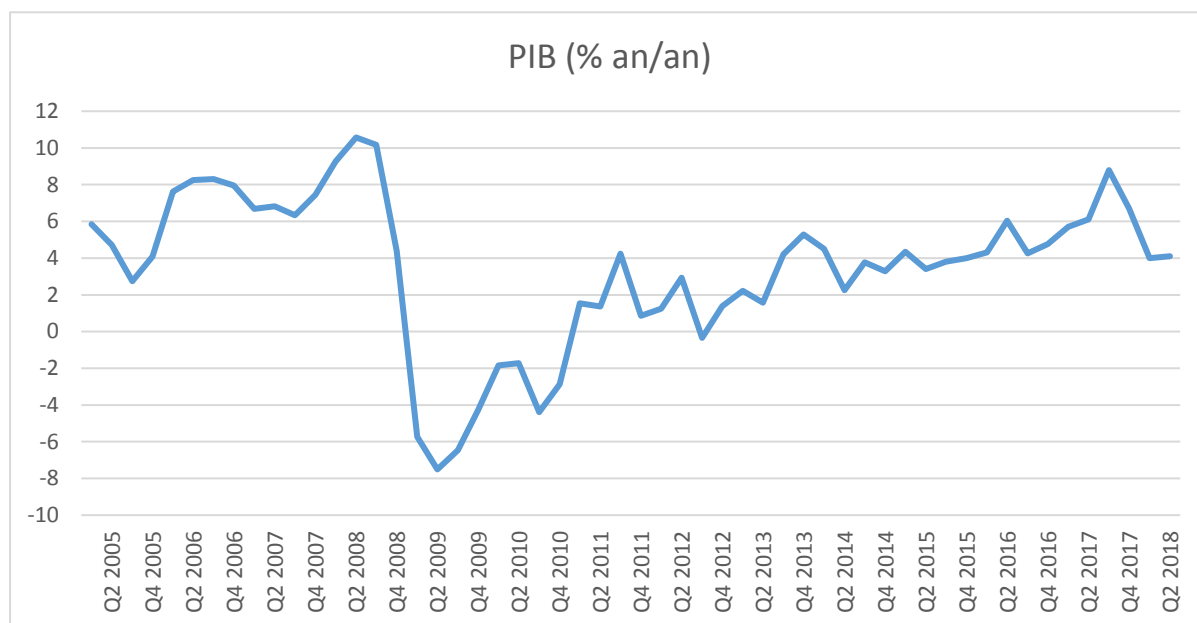
În data de 10 aprilie 2017 a fost lansată, pentru perioada 10 aprilie 2017 -30 iunie 2018, promoția „Investeste și Certinvest te răsplătește!” prin care investitorii FDI Certinvest Dinamic pot obține bonusuri pentru investițiile realizate, pe lângă randamentul realizat de pe urma investițiilor propriu-zise. La promoție au participat toți investitorii care au realizat investiții și au îndeplinit cumulativ trei condiții de eligibilitate.

Premiile au constat în bonusuri acordate de societatea de administrare sub forma unor investiții în numele investitorului în FDI Certinvest Dinamic, bonusuri calculate în funcție de numărul de luni consecutive în care a investit, fără a răscumpăra unitățile astfel acumulate. Bonusurile sunt calculate astfel:

Luni de depuneri consecutive	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Bonificația din suma lunară depusă	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	6.00%	8.00%	10.00%

Această promoție s-a realizat în conformitate cu prevederile documentelor constitutive ale FDI Certinvest Dinamic și a fost adusă la cunoștință investitorilor printr-un comunicat de presă transmis în mass-media, informare electronică și prin postarea pe site-urile www.certinvest.ro și www.investonline.ro.

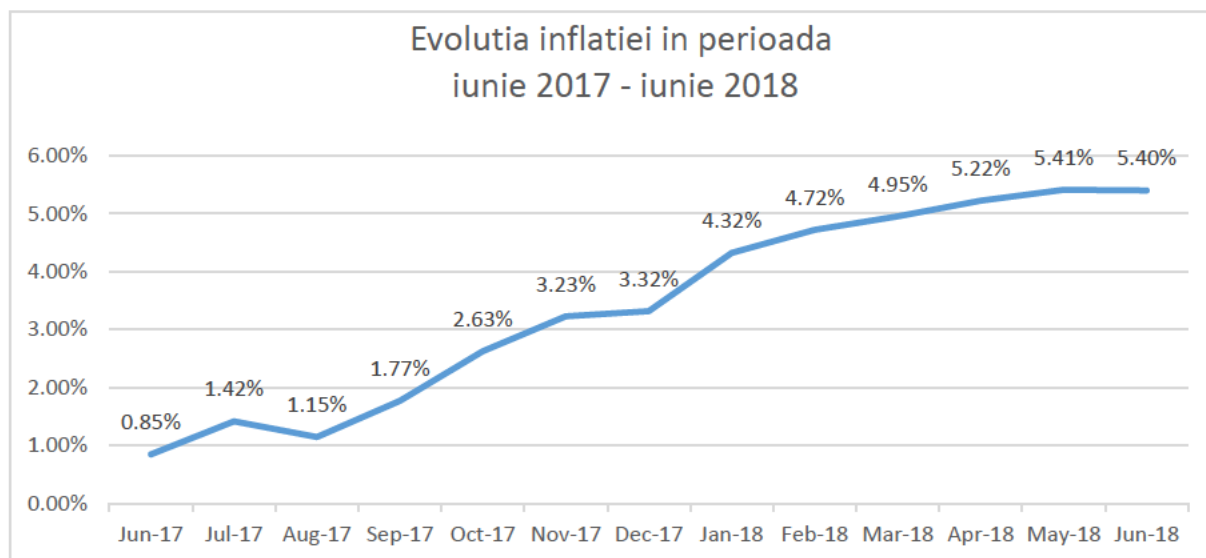
Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2018



Sursa: Bloomberg

În primul semestru din anul 2018 economia României a crescut cu 4% an/an. Conform primelor estimări cu privire la evoluția economiei interne în trimestrul II publicate de Institutul național de Statistică, se observă o ușoară accelerare a economiei. Dacă în primul trimestru dinamica PIB an/an a fost de 4%, în trimestrul II se observă o ușoară accelerare spre 4,1%. Pe fondul evoluției pozitive a consumului intern, a creșterii exporturilor și a investițiilor publice investițiile au continuat să crească și în primul semestru din acest an. Deficitul balanței comerciale a crescut cu 78,5% până la nivelul de 2,2 mld EUR. Sectorul construcțiilor a scăzut cu 0,1% în acest semestru, scădere bazată în principal pe declinul componentei clădiri rezidențiale de 27%.

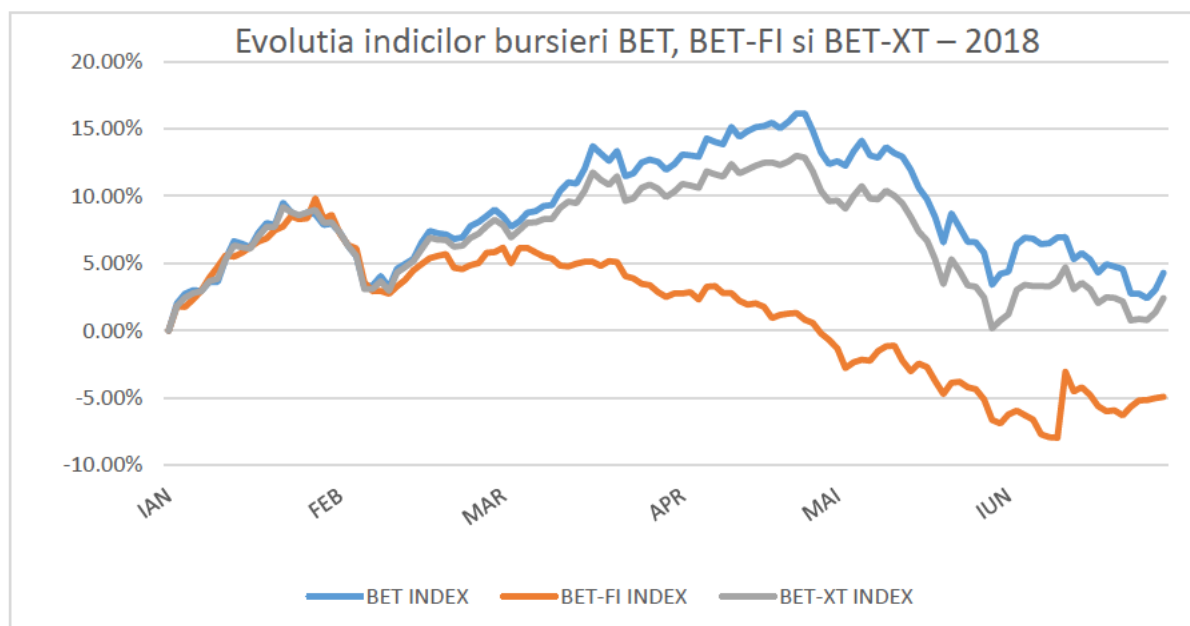
Pe fondul scumpirii mărfurilor alimentare cu 3,93%, a celor nealimentare cu 7,75% și a serviciilor cu 2,72%, rata anuală a inflației a atins nivelul de 5,4% în iunie 2018 după ce a atins în luna mai nivelul maxim din ultimii 5 ani de 5,41%.



Sursa: Institutului National de Statistica

Evoluția pieței de capital în semestrul I 2018

Bursa de Valori București a încheiat primul semestru al anului 2018 cu un randament al indicelui principal BET de 4,30% ceea ce o plasează pe locul nouă în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri din 34 de țări din Europa și pe primul loc din regiune față de piețele mari din Europa.

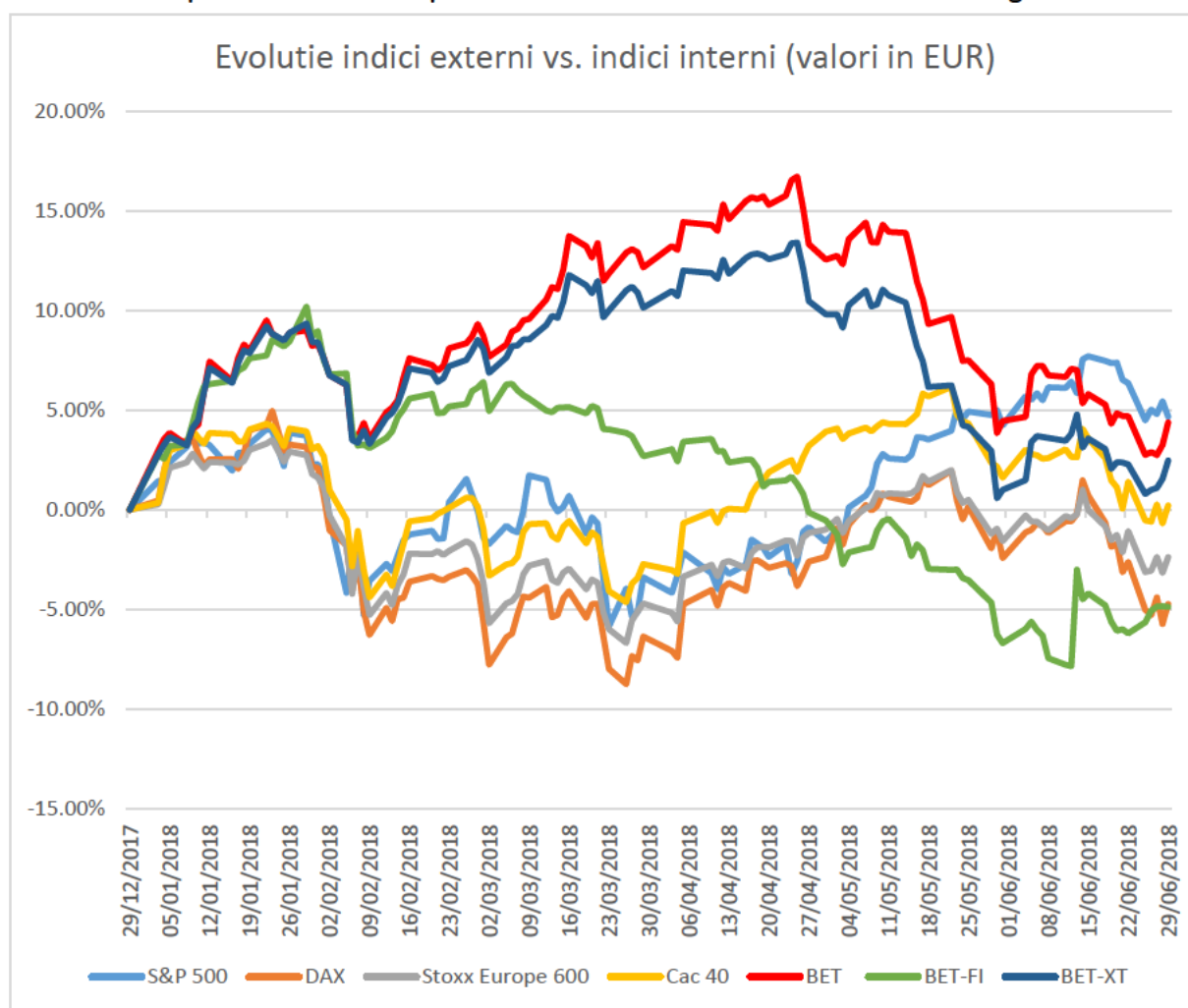


Sursa: www.bvb.ro

Prin prisma indicelui bursier BET-TR, care urmărește și dividendele plătite de companiile incluse în indicele BET, Bursa de Valori București a oferit investitorilor un randament de 11%. BET-FI Index a încheiat primul semestru din 2018 cu un minus de 4,94% față de sfârșitul anului 2017. La nivelul primului semestru BET-XT înregistrează un randament de 2,39%.

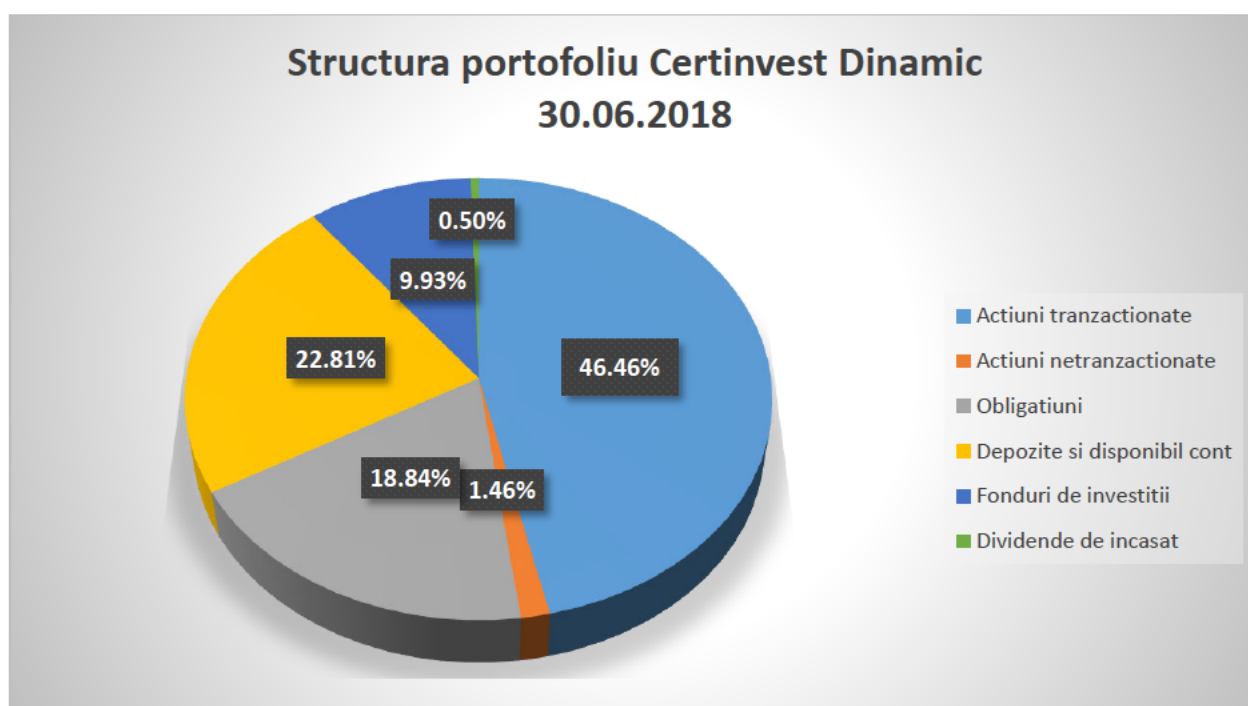
În perioada analizată au avut loc două listări de acțiuni (una tehnică – Elvila S.A. (ELV) și un IPO – Purcari Wineries (WINE)), două emisiuni de obligațiuni (una municipală – Municipiul București și una corporativă Globalworth Real Estate Investments Limited) și în același timp o recunoaștere din partea agenției de evaluare MSCI cu privire la îmbunătățirea unor aspecte ale pieței locale de capital.

În comparație cu principalii indici externi, comparând valorile în Euro, indicele BET a adus un randament de 4,37% asemănător cu randamentul adus de S&P de 4,68%. Indicele DAX și indicele Europe 600 au încheiat primul semestru al anului 2018 în teritoriu negativ.



Sursa: Bloomberg

Evoluția FDI Certinvest Dinamic



La 30 iunie 2018 portofoliul fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic cuprindea următoarele emisiuni de obligațiuni municipale și corporative:

Emitent	Simbol obligatiune	Pondere in activul total al fondului
		%
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.	ADRS18	1.04
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS18	2.05
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	0.25
IMPACT BUCURESTI	IMP22E	3.18
CAPITAL FLEET SERVICES	CFLS21	4.67
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	6.34
INVESTIA FINANCE	03MGPE202	1.32

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare a fondului FDI Certinvest Dinamic a scăzut de la 8.303.505 Lei la sfârșitul anului 2017 la 6.817.746 Lei la sfârșitul semestrului I 2018.

La sfârșitul lunii iunie 2018 FDI Certinvest Dinamic deținea acțiuni la un număr de 16 companii cotate la Bursa de Valori București. Fondul nu deținea acțiuni tranzacționate pe piețele internaționale.

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului
		%
AEROSTAR S.A. BACAU	ARS	3.67
ASCENDIA SA	ASC	3.24
BRD Groupe Societe Generale	BRD	3.91
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.05
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.31
Digi Communications N.V.	DIGI	1.62
ELECTRICA SA	EL	3.35
FONDUL PROPRIETATEA	FP	4.00
MEDLIFE SA	M	0.11
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	8.14
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	0.41
OMV PETROM S.A.	SNP	4.80
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	0.84
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	3.58
Banca Transilvania	TLV	7.91
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.55
TOTAL		46.46

Fondul deținea la sfârșitul lunii iunie 2018 unități de fond la FIA Certinvest Leader și FDI Fix Invest.

În vederea asigurării lichidităților necesare, s-a urmărit corelarea plăților efectuate de către fond cu scadențele plasamentelor la termen. FDI Certinvest Dinamic nu a investit în titluri de stat, considerând mai atractive ofertele de obligațiuni corporative.

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 15.786.353 Lei la valoarea de 14.632.576 Lei , ceea ce reprezinta o diminuare de 7.31%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului Certinvest Dinamic a ajuns la 5,12 Lei la 30 iunie 2018, in crestere cu 0.99% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 5,07 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 3.111.365 la 31.12.2017 la 2.855.834 la 30.06.2018, reprezentand o scadere de 8,21%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 5.763.606 Lei. iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 304.104 Lei în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.459.502 Lei Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision de 0,50% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. 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.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

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

b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază-apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

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

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și

produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.

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

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2018.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2018-30.06.2018.

Evenimente ulterioare

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

Conducerea societății

Conducerea Executivă care asigură 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 17 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul său este de a dezvolta 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 11 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna 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 **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

În anul 2018 membrii Consiliului de Administrație au fost:

- Eugen Voicu – Președinte
- Dragoș Cabat – Membru
- Adrian Stanciu – Membru

Modificările intervenite în componența Consiliului de Administrație sunt în curs de autorizare la Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.

Voicu Eugen - Președinte al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 24 ani pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest;

Dagos 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.

Adrian Stanciu – Cu un background solid în business (ex-CEO Xerox România) și spirit antreprenorial înăscut, dl. Stanciu aduce echipei Certinvest expertiză extinsă în zona culturii organizaționale, vânzărilor și managementului schimbării.

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

HORIA GUSTĂ

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.179%	100.010%	RON	15,814,604.89	100.259%	100.000%	RON	14,670,465.88	-1,144,139.01
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	58.835%	58.739%	RON	9,287,880.22	53.130%	52.992%	RON	7,774,236.63	-1,513,643.59
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:	58.835%	58.739%	RON	9,287,880.22	53.130%	52.992%	RON	7,774,236.63	-1,513,643.59
- Actiuni tranzactionate	52.599%	52.505%	RON	8,303,505.18	46.593%	46.473%	RON	6,817,746.28	-1,485,758.90
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.890%	0.889%	RON	140,541.87	0.255%	0.254%	RON	37,325.60	-103,216.27
- Obligatiuni tranzactionate corporative	5.345%	5.345%	RON	843,833.17	6.282%	6.265%	RON	919,164.75	75,331.58
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de alocare,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de preferinta,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de alocare,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.684%	4.672%	RON	685,368.75	685,368.75
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.684%	4.672%	RON	685,368.75	685,368.75
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	6.734%	6.722%	RON	1,063,075.96	9.156%	9.133%	RON	1,339,787.34	276,711.37
3.1. Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:	6.734%	6.722%	RON	1,063,075.96	9.156%	9.133%	RON	1,339,787.34	276,711.37
- Actiuni, RON	1.319%	1.317%	RON	208,232.00	1.475%	1.471%	RON	215,864.43	7,632.43
- Obligatiuni emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative, RON	5.415%	5.405%	RON	854,843.96	7.681%	7.661%	RON	1,123,922.90	269,078.94
3.2. Instrumente ale pietei monetare:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare din care:	11.282%	11.262%	RON	1,780,998.47	22.725%	22.666%	RON	3,325,241.01	1,544,242.54
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.282%	11.262%	RON	1,780,998.47	22.725%	22.666%	RON	3,325,241.01	1,544,242.54
Banca Comerciala Romana	11.282%	11.262%	RON	1,780,998.47	18.602%	18.554%	RON	2,721,973.99	940,975.52
BRD Groupe Societe Generale	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.123%	4.112%	RON	603,267.02	603,267.02
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	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 nemembru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.086%	0.086%	RON	13,560.20	0.152%	0.152%	RON	22,274.26	8,714.07

6.1. Disponibil in cont curent		0.086%	0.086%	RON	13,560.20	0.152%	0.152%	RON	22,274.26	8,714.07
6.2. Numerar in casierie		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate 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
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ ETF		9.952%	9.935%	RON	1,571,117.84	9.965%	9.939%	RON	1,458,087.69	-113,030.15
- Titluri de participare la OPCVM / AOPC, RON		9.952%	9.935%	RON	1,571,117.84	9.965%	9.939%	RON	1,458,087.69	-113,030.15
- Titluri de participare la - ETF		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat		13.335%	13.311%	RON	2,105,110.00	0.496%	0.495%	RON	72,608.00	-2,032,502.00
- RON		13.335%	13.311%	RON	2,105,110.00	0.496%	0.495%	RON	72,608.00	-2,032,502.00
10. Alte active		-0.045%	-0.045%	RON	-7,137.80	-0.049%	-0.049%	RON	-7,137.80	0.00
- Sume in tranzit bancar, RON		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit - la Intermediari		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare, RON		-0.045%	-0.045%	RON	-7,137.80	-0.049%	-0.049%	RON	-7,137.80	0.00
- Sume in curs de decontare, RON		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente evenimente corporative, RON		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
II Total obligatii		0.179%	0.179%	RON	28,251.79	0.259%	0.258%	RON	37,890.16	9,638.37
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.		0.146%	0.146%	RON	23,074.02	0.284%	0.283%	RON	41,540.35	18,466.32
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului		0.018%	0.018%	RON	2,865.44	0.018%	0.018%	RON	2,611.30	-254.15
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate custodelui		0.007%	0.007%	RON	1,080.78	0.007%	0.007%	RON	1,086.24	5.45
4. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	1.00	1.00
6. Cheltuieli cu dobanzile		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.		0.008%	0.008%	RON	1,231.54	0.008%	0.008%	RON	1,141.50	-90.04
9. Cheltuieli cu auditul financiar		0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.089%	-0.089%	RON	-13,063.50	-13,063.50
10. Rascumparari de plata		0.000%	0.000%	RON	0.00	0.031%	0.031%	RON	4,573.28	4,573.28
III Valoarea activului net (I-II)		100.000%	99.831%	RON	15,786,353.10	100.000%	99.742%	RON	14,632,575.72	-1,153,777.38

Intocmit
Andreea Nanu

Ofiter Conformitate
Florentina Lavi

Director General
Horia Gusta

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2018	31.12.2017	
Activ net	14,632,575.72	15,786,353.10	-1,153,777.38
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2,855,833.655992	3,111,365.686653	-255,532.030661
Vuan	5.12	5.07	0.0500

Intocmit
Andreea Nanu

Ofiter Conformitate
Florentina Lavi

Director General
Horia Gusta

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. PENTRU CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 30.06.2011

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã din România

1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
AEROSTAR S.A. BACAU	ARS	29-Jun-18	110.000	0.3200	4.9000	539.000.00	0.072	3.674
ASCENDIA SA	ASC	20-Jun-18	59.755	0.1000	7.9500	475.052.25	4.137	3.238
BRD Groupe Societe Generale	BRD	29-Jun-18	43.690	1.0000	13.1200	573.212.80	0.006	3.907
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	29-Jun-18	300	10.0000	24.9000	7.470.00	0.004	0.051
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	29-Jun-18	500	3.3000	90.0000	45.000.00	0.006	0.307
Digi Communications N.V.	DIGI	29-Jun-18	7.500	0.0466	31.8000	238.500.00	0.008	1.626
ELECTRICA SA	EL	29-Jun-18	50.000	10.0000	9.8400	492.000.00	0.014	3.354
FONDUL PROPRIETATEA	FP	29-Jun-18	663.014	0.5200	0.8840	586.104.38	0.007	3.995
MEDLIFE SA	M	29-Jun-18	500	0.2500	31.0000	15.500.00	0.002	0.106
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29-Jun-18	31.956	1.0000	37.3500	1.193.556.60	0.008	8.136
S.N. NUCLEAR-ELECTRICA S.A.	SNN	29-Jun-18	8.000	10.0000	7.6000	60.000.00	0.003	0.409
OMV PETROM S.A.	SNP	29-Jun-18	2.197.000	0.1000	0.3205	704.138.50	0.004	4.803
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	29-Jun-18	5.541	10.0000	22.1500	122.733.15	0.008	0.837
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	29-Jun-18	1.600	10.0000	328.0000	524.800.00	0.014	3.577
Banca Transilvania	TLV	29-Jun-18	483.226	1.0000	2.4000	1.159.742.40	0.011	7.905
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	29-Jun-18	4.484	0.0466	18.0500	80.936.20	0.022	0.552
TOTAL						6,817,746.28		46.4726

2. Acțiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
ROMCAB S.A. TG. MURES	MCAB	17-Feb-17	95.000	2.50	0.0000	0.00	1.012	0.000
TOTAL						0.00		0.000

5.1 Obligățiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligățiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.	ADRS18	-	54	12-Feb-18	23-Apr-18	23-Jul-18	1.000.00	0.28	19.17	0.00	-	55.035.00	1.353	0.375
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.	ADRS18	-	95	22-Feb-18	23-Apr-18	23-Jul-18	1.000.00	0.28	19.17	0.00	-	96.820.83	2.381	0.660
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS18	-	298	27-Nov-15	27-May-18	27-Aug-18	1.000.00	0.22	7.78	0.00	-	300.317.78	3.961	2.047
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	794	9-Mar-11	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	37.325.60	0.132	0.254
TOTAL												489,499.21		3.337

5.2. Obligatiuni admise la tranzactionare corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei ședințe în care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
Impact Bucuresti	IMP22E	-	20	15-Dec-17	19-Jun-18	19-Dec-18	5.000.00	0.79	9.45	0	-		4.6611	466.991.14	0.408
TOTAL													466,991.14		3.183

2. Obligățiuni nou emise

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al fondului
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL FLEET SERVICES	CFLS21	6.750	13-Apr-18	13-Apr-18	13-Apr-19	100.00	0.02	1.54	0.00	685.368.75	8.971	4.672
TOTAL										685,368.75		4.672

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	13.699	0.10	0.4899	6.697.44	0.000	0.046
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	700	200.00	187.4074	131.185.18	9.722	0.894
ROCREREDIT IFN	6.350	10.00	12.2806	77.981.81	0.243	0.532
TOTAL				215,864.43		1.471

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (RON)

Emitent	Simbol	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Curs valutar BNR XXX/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	83.714	26-Feb-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.42	0.00	1.0000	244.747.18	1.705	1.668
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	199.835	5-Mar-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.42	0.00	1.0000	584.239.83	4.070	3.982
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	34.720	26-Feb-18	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.42	0.00	1.0000	101.507.78	0.707	0.692
INVESTIA FINANCE	03MGPE202	66.200	23-Feb-18	4-Mar-15	4-Mar-19	2.50	0.00	0.42	0.00	1.0000	193.428.12	0.651	1.318
TOTAL											1,123,922.90		7.661

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comercială Română	111.64	0.001
BRD Groupe Societate Generale	199.94	0.001
Raiffeisen Bank	42.79	0.000
Numerar în caserie	0.00	0.000
Banca Transilvania	7.653.86	0.052
Credit Europe Bank România S.A.	504.01	0.003
TOTAL	8,512.04	0.058

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	2.952.5700	4.6611	13.762.22	0.094
TOTAL			13,762.22	0.094

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	29-Jun-18	5-Jul-18	2.000.000.00	138.89	277.78	2.000.277.78	13.635
Banca Comercială Română	29-Jun-18	2-Jul-18	721.600.00	48.11	96.21	721.696.21	4.919
BRD Groupe Societate Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	603.200.00	33.51	67.02	603.267.02	4.112
TOTAL						3,325,241.01	22.666

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
FIX INVEST	RO05RON123A0002	-	19.502.1515	12.1932	-	237.793.63	8.855	1.621
Cerimvest Leader	ROFIN000056	-	458.3402	2.662.4200	-	1.220.294.06	2.273	8.318
TOTAL						1,458,087.69		9.939

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	25-Jun-18	1.600	45.3800	72.608.00	0.495
TOTAL					72,608.00	0.495

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

Intocmit
Andreea Nanu

Ofiter Conformitate
Fiorentina Lavi

Director General
Horia Gusta