

Raport privind activitatea in semestrul I 2021

Fondul deschis de investitii

Certinvest Dinamic

Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest Dinamic la 30 iunie 2021 si evolutia acestuia in semestrul I al anului 2021.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul deschis de investitii Certinvest Dinamic a fost infiintat la data de 18.10.2001, avand un capital initial de 25,000 Lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori. In data de 20 iunie 2014, FDI Certinvest Dinamic fuzioneaza prin absorbtie cu FDI Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind fondul deschis de investitii Certinvest Dinamic.

Fondul deschis de investitii Certinvest Dinamic a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 si reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, si aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. FDI Certinvest Dinamic este Inscris in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Decizia nr. 333/30.01.2006, inregistrata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 si este inscrisa in Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum si ale reglementarilor emise de A.S.F. in aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Calea Plevnei 159, sector 6, Inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

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

Evolutia macroeconomica a Romaniei In semestrul I 2021

In primul semestrul din anul 2021 economia Romaniei si-a continuat trendul de redresare intr-un ritm considerabil mai alert decat cel anticipat, aceasta recuperand in totalitate pierderea suferita in trimestrul II 2020.

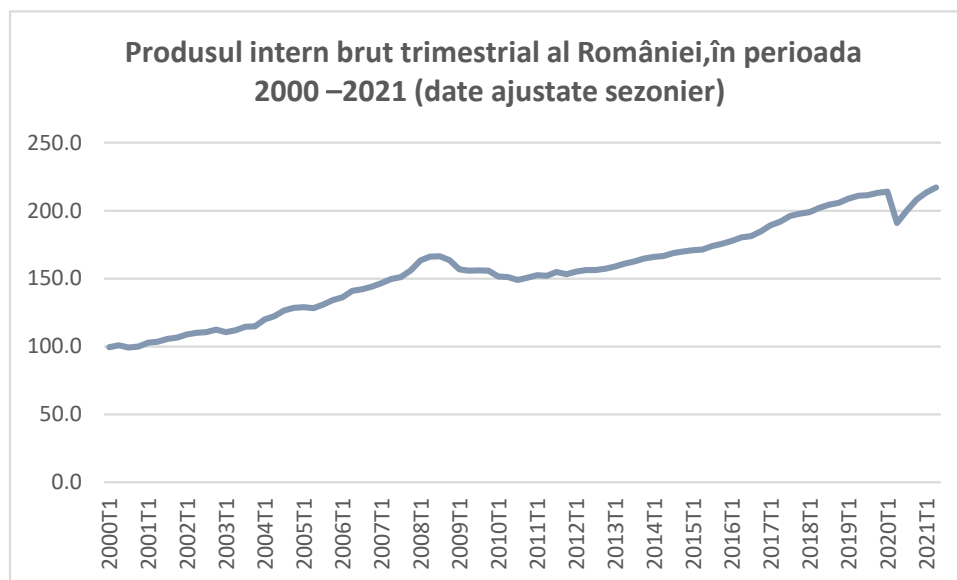


Fig. 1 Evolutie PIB sursa: www.insse.ro

Conform primelor estimari publicate de I.N.S, in semestrul I 2021, Produsul intern brut a crescut, comparativ cu semestrul I 2020, cu 13,00%, pe seria bruta si cu 13,6% pe seria ajustata sezonier.

Datele publicate recent de I.N.S. indica cresterea productiei industriale cu 16,00% comparativ cu luna iunie 2020, ca efect al cresterilor inregistrate de industria prelucratoare (17,80%) si productia si furnizarea de energie electrica si termica, gaze, apa calda si aer conditionat (12,90%). Cresterea a fost sustinuta de nivelului redus al costurilor de finantare si a majorarii investitiilor straine directe.

Inflatia anuala masurata prin indicele preturilor de consum a avut o crestere semnificativa in prima parte a anului, determinata de scumpirea combustibililor, pe fondul maririi cotelor internationale la titei. Astfel, rata inflatiei a crescut la 3,94% an/an in luna iunie 2021 de la o valoare de 2,6% an/an in luna iunie 2020, depasind nivelul superior al intervalului de variatie urmarit de B.N.R. .

Executia bugetara pentru primele sase luni ale anului 2021 a aratat ca Romania a avut un deficit de 33.81 mld. Lei, adica de 2,96 % din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2020 deficitul fiscal a fost de 4,17%. Saltul deficitului bugetar in anul 2021 a fost determinat intr-o masura importanta de redresarea indicatorilor economici, dar si de recuperarea partiala a unor categorii de venituri (contributii de asigurari si TVA).

Castigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2021 a inregistrat o crestere de 7,37% fata de aceeaasi luna a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din transporturi aeriene (10,16%), sanatate (48,00%), silvicultura si exploatare forestiera (20,91%) si fabricarea autovehiculelor de transport rutier, a remorcilor si semiremorcilor (20,91%).

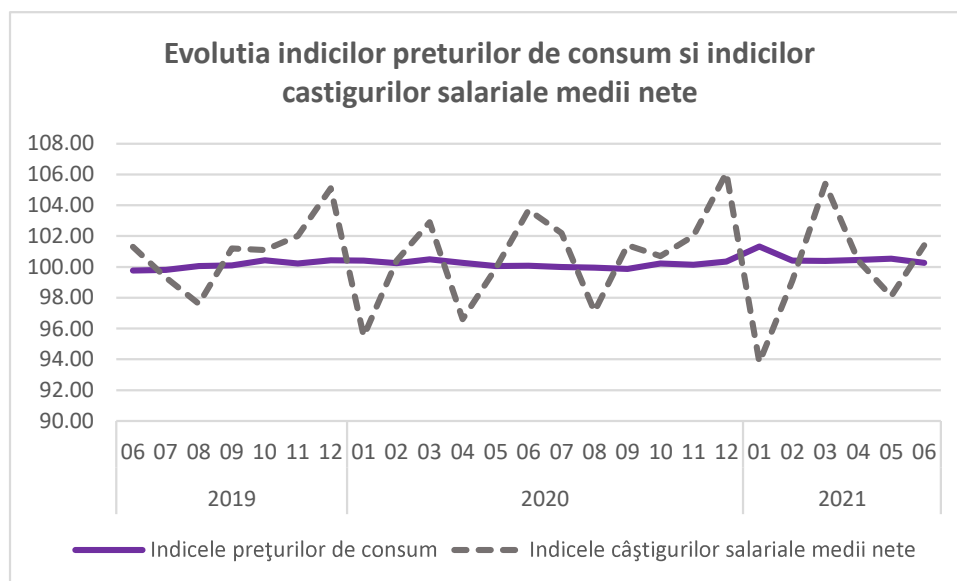


Fig. 2 Evolutia IPC si indicele castigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

In actualul context intern si international, consiliul de administratie al B.N.R. a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 1,25% pe an, oferind astfel sprijin suplimentar procesului de redresare a economiei interne. De asemenea, mentinerea ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit la 0,75% pe an si a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare (Lombard) la 1,75% pe an. Pe langa mentinerea dobanzii de politica monetara, Consiliul de Administratie al B.N.R. a decis si pastrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in Lei si in valuta ale institutiilor de credit.

Pe intreaga perioada a anului 2021, evolutia cursului EUR/RON a fluctuat, insa fara a inregistra o volatilitate ridicata, deprecierea monedei locale in cursul anului (1,18%) fiind temperata de politica monetara si interventia B.N.R. Evolutia monedei locale fata de dolarul american a fost negativa, cursul USD/RON inregistrand o apreciere de 4,45%.

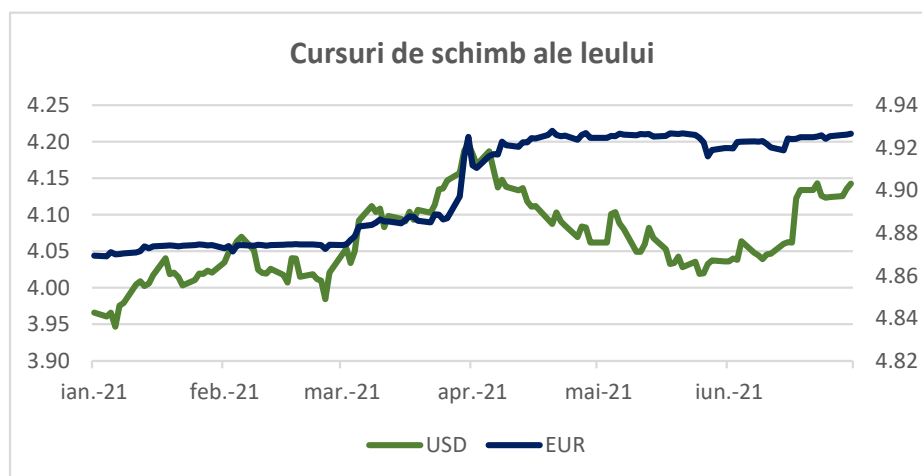


Fig. 3 Evolutia cursuri de schimb ale leului sursa: B.N.R.

Agentia de rating Standard and Poor's a reconfirmat ratingul Romaniei la "BBB-", insa a revizuit in sens favorabil perspectiva atribuita acestuia, la "stabila" de la "negativa" (in conditiile stoparii cresterii pensiilor si reducerea deficitului bugetar). Astfel, riscul retrogradarii Romaniei in categoria "junk" s-a redus comparativ cu anul 2020.

Perceptia populatiei si firmelor fata de situatia economica s-a imbunatatit, potrivit datelor publicate de Comisia Europeana, in luna iunie 2021, indicele sentimentului economic (ESI) a crescut pana la 117,90 puncte, recuperand pierderile inregistrate la debutul crizei actuale, sustinut de sperantele unei redresari economice puternice datorita redeschiderii activitatilor economice. In Romania, indicatorul sentimentului economic inregistreaza o valoare usor mai scazuta fata de media UE, situandu-se la nivelul de 102,60 in luna iunie dupa ce a atins un nivel record de 104,10% in mai 2021. Increderea in sectorul serviciilor a crescut cu 2,1 puncte fata de luna mai, iar increderea in sectorul constructiilor a inregistrat o scadere de 3,4 puncte fata de luna precedenta.

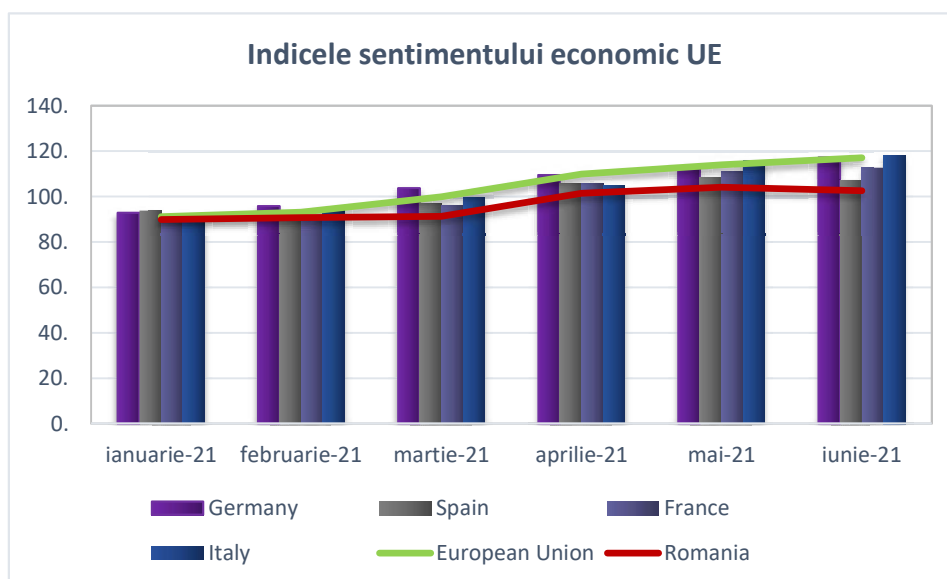


Fig. 4 Evolutie ESI sursa: www.eurostat.com

Evolutia pietei de capital in 2021

In prima jumatate a acestui an, piata locala de actiuni a continuat tendintele ascendente demarate anul trecut, inregistrand o crestere de 21,08% prin prisma indicelui BET Index, evolutia fiind sustinuta de cresterea generalizata a actiunilor listate. Trebuie remarcat faptul ca la finalul sedintei de tranzactionare din 28 iunie, indicele BET a atins un maxim istoric de 11,967 puncte, iar indicele BET-TR un record istoric de 20.784 puncte.

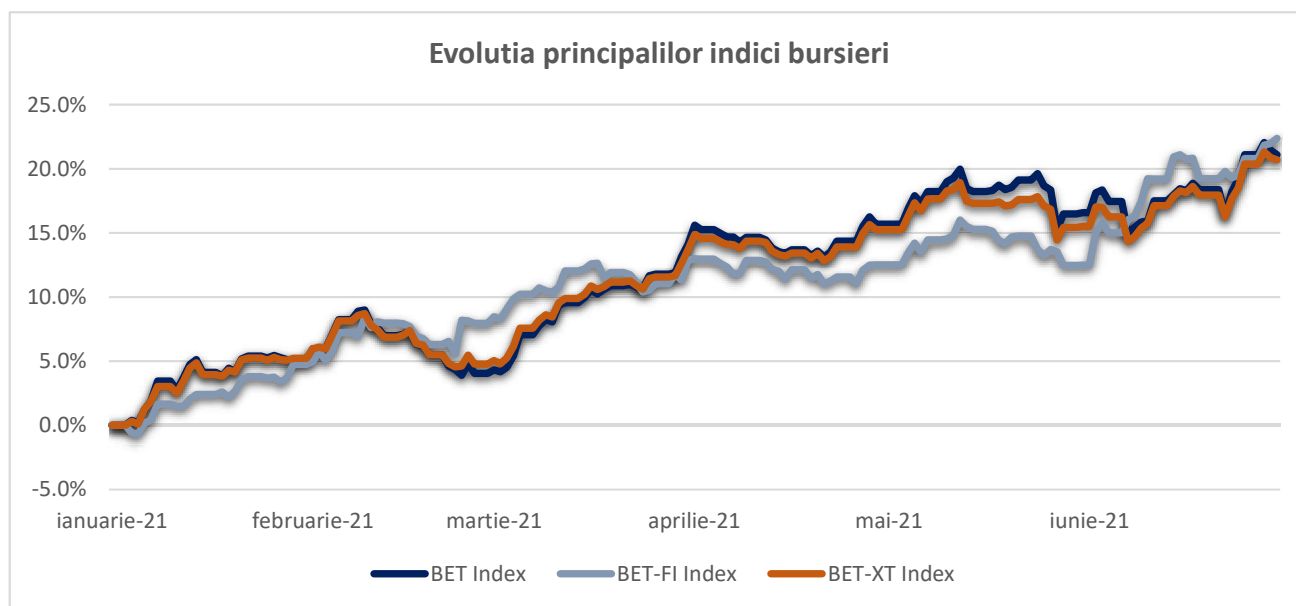


Figure 5 - Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2021 sursa: www.BVB.ro

Compania ale carei actiuni au avut cea mai buna performanta din indicele BET a fost TeraPlast (simbol bursier TRP) care a inregistrat un avans al cotatei de 123,06% pe fondul propunerii unui dividend special de 226 mil. de Lei din rezultatul primului trimestru, echivalentul a 60% din banii incasati pentru divizia Steel.

A doua cea mai performanta actiune a fost S.N. Nuclearelectrica S.A. (simbol bursier SNN) cu un randament de 63,3%, care include pe langa dinamica pretului actiunii si randamentul dividendelor acordate. Vectorii care au influentat aprecierea cotatei actiunii sunt: majorarea pretului energiei electrice (ca urmare a liberalizarii pietei pentru consumatorii casnici), precum si a cresterii procentului de energie electrica vanduta.

A treia cea mai performanta actiune a indicelui BET a fost Medlife (simbol bursier M) care s-a apreciat de la inceputul anului cu 49,11% ca urmare a adoptarii Ordonantei ce prevede introducerea contributiei personale pentru serviciile medicale private, ceea ce va avea un efect pozitiv asupra companie.

In aceasta perioada, valoarea cumulata a tranzactiilor de pe toate pietele a inregistrat o crestere de 41% la nivelul tuturor tipurilor de instrumente financiare, de la 6 mld. Lei in primele sase luni din 2020, la 8,5 mld. Lei in primul semestru al acestui an. Capitalizarea bursiera de pe piata reglementata a depasit nivelul de 123 mld. Lei, depasind astfel nivelul atins inaintea de declansarea pandemiei de Covid-19.

Prima parte a anului 2021 a fost marcata de doisprezece evenimente corporative la BVB (listari): o companie listata pe Piata Reglementata a Bursei de Valori Bucuresti (BVB) si 11 listate pe Segmentul Multilateral de Tranzactionare al BVB. Tot in prima jumatate a anului, 16 noi instrumente financiare au fost listate pe segmentul de venit fix: 7 pe Piata Reglementata si 9 pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare. In primele sase luni, au fost listate emisiuni de actiuni si obligatiuni in valoare totala de peste 700 mil. euro.

Pe plan extern, bursele au fost marcate de cateva evenimente relevante:

- in zona Euro, BCE si-a confirmat pozitia de politica monetara, prin mentinerea ratelor de dobanda, in acelasi timp, BCE a confirmat ca achizitiile PEPP se vor desfasura in trimestriul III, in acelasi ritm ca pentru prima jumatate a acestui an;
- Fed mentine ratele de dobanda la cel mai mic nivel, semnaland o crestere a ratei de dobanda incepand din 2023, pe masura ce asteptarile inflationiste cresc; Presedintele FED, Jerome Powell a reiterat ca accelerarea inflatiei inregistrata in prezent are caracter tranzitoriu, motivand ca trendul ascendent se datoreaza factorilor legati de redeschiderea economica;
- Indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante: indicele S&P500 a inregistrat o crestere de 14,41%, Dow Jones Industrial Average a marcat o crestere de 12,73% iar Nasdaq Composite Index o crestere de 12,54%;
- bursele din Asia s-au aliniat trendului, indicele Nikkei 225 al pietei din Tokyo a inregistrat o crestere de 5,86%, iar indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o crestere de 4,91%;

Evolutia principalilor indici bursieri este prezentata in graficul urmator:

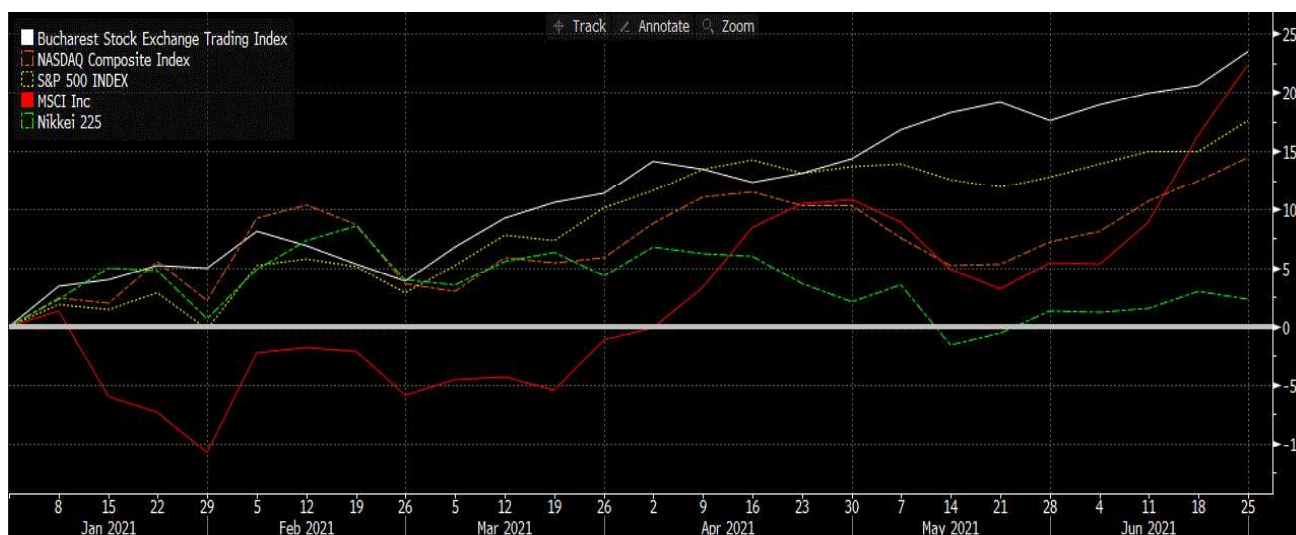


Figure 6 - Evolutia indicilor externi vs. BET sursa: Statistici Bloomberg

Obiectivul si politica de investitii

Obiectivul fondului il reprezinta obtinerea unei performante superioare principalilor indici bursieri romanesti, printr-un management activ al expunerilor pe emitenti in functie de momentul de piata si de caracteristicile fiecarui emitent in parte.

El se adreseaza investitorilor cu apetit ridicat de risc si un orizont de timp mediu si lung, care vor sa beneficieze de potentialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unei aprecieri de capital pe termen mediu si lung. Ca termen de comparatie se va folosi indicele Bursei de Valori Bucuresti – BET Index (in proportie de 50%) si indicele ratei dobanzii interbancare ROIBID12M (in proportie de 50%).

Astfel, maxim 50% din activele FDI Certinvest Dinamic se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui BET, aceasta limita putand fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90%. La modificarea structurii indicelui de catre Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului Certinvest Dinamic va fi adaptat conform noii structuri. Fondul Certinvest Dinamic poate investi si in actiuni care nu sunt cuprinse in structura indicelui BET.

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

Evolutia FDI Certinvest Dinamic

La 30 iunie 2021, structura portofoliului fondului deschis de investitii Certinvest Dinamic este urmatoarea:

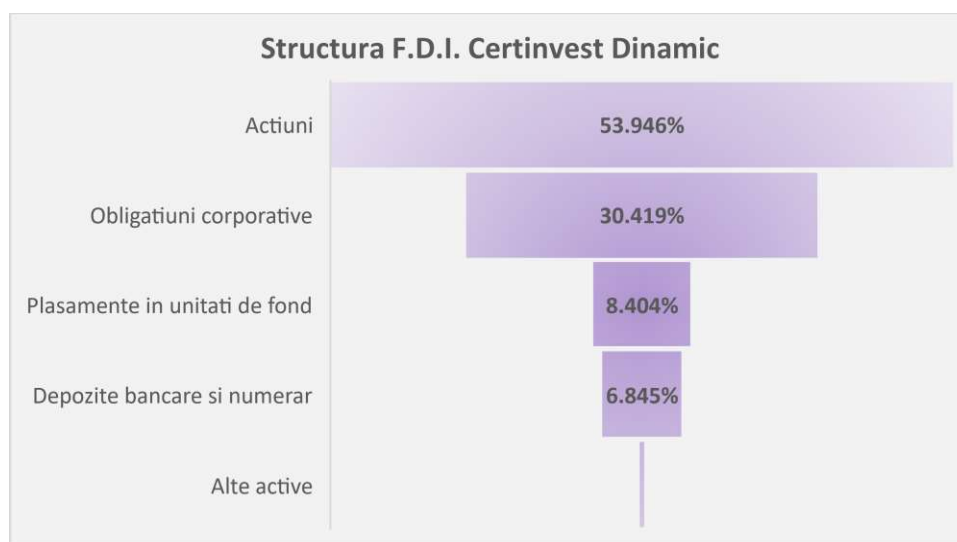


Fig. 6 Structura FDI Certinvest Dinamic Sursa :Certinvest

Expunerea Fondului pe obligatiuni a urmat un trend ascendent fata de 31 decembrie 2020, de la 23,32% la 26,34% la 30 iunie 2021, in scopul de a avea o diversificare mai mare.

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise la tranzactionare a fondului FDI Certinvest Dinamic a crescut de la 39,62% la sfarsitul anului 2020 la 49,33% la 30 iunie 2021.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Dinamic este exemplificată în graficul de mai jos:

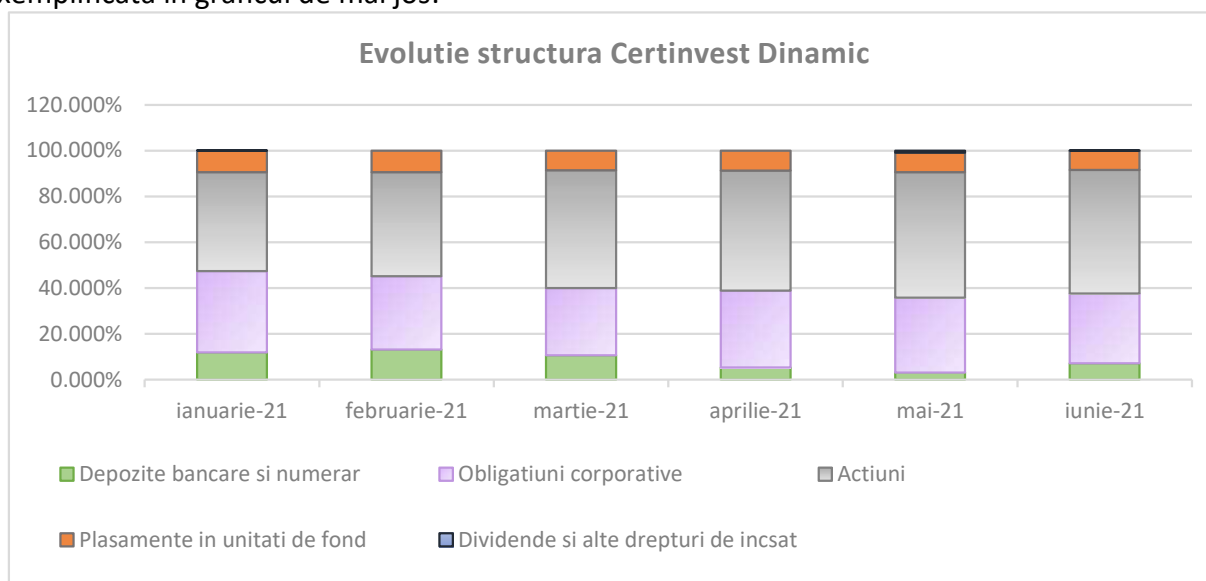


Fig.7 Evoluție structură FDI Certinvest Dinamic

Fondul detinea la 30 iunie 2021 unități de fond la FIA Certinvest Leader, FDI Certinvest Bet Index și FDI Fix Invest în pondere de 8,40% din total active. Comisionul maxim de administrare aplicat la valoarea medie a activului fondului total lunar al fondului Leader este de 0,40% și 0,15% la FDI Certinvest Bet Index și FDI Fix Invest.

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2021

Emitent	Activ	Pondere în activul total al fondului (%)
Certinvest Leader	Titluri de participare	7.735
FONDUL PROPRIETATEA	Acțiuni	7.227
Banca Transilvania	Acțiuni	7.130
Banca Comercială Română	Acțiuni/depozite/cont curent	6.849
TERAPLAST SA	Acțiuni	6.592
OMV PETROM S.A.	Acțiuni	6.395
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni	5.335
ALIVE CAPITAL S.A.	Obligațiuni corporative	4.423
NOROFERT GROUP SA	Obligațiuni corporative	4.175
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	Acțiuni	4.105
		100.000

Tabel 1 sursa: Certinvest

Evoluția activului unitar în anul 2021 pentru Certinvest Dinamic

La data de 30 iunie, valoarea activului unitar a fost de 6,08 Lei, ceea ce reprezintă o creștere a valorii titlului de participare de 18,98%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Dinamic în anul 2021:

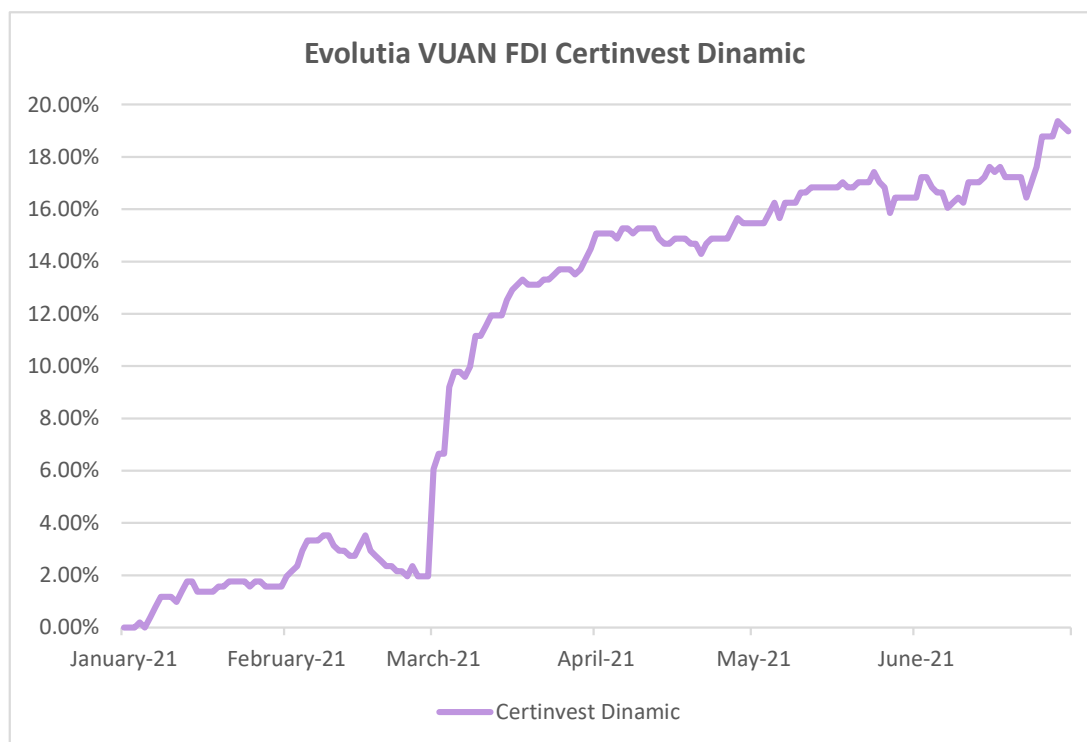


Fig. 8 Evolutie FDI Certinvest Dinamic Sursa :www.certinvest.ro

Evolutia activului net

In prima jumatate a anului 2021, activul a inregistrat fluctuatii datorate in principal evolutiei instrumentelor in care s-au efectuat investitii si evolutiei rascumpararilor/ adeziunilor.

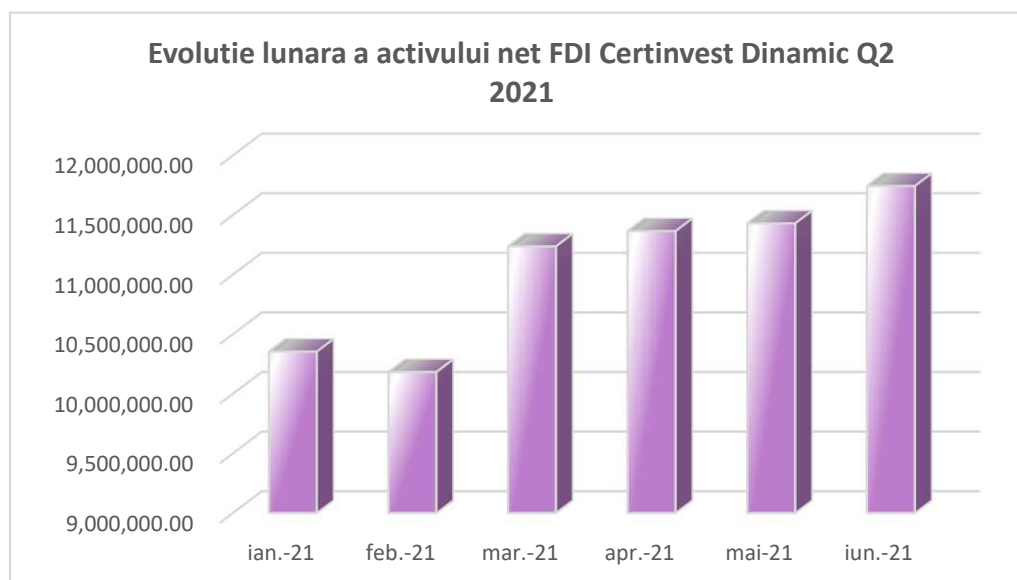


Fig.9 Evolutia lunara a activului net FDI Certinvest Dinamic

Astfel, activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de sfarsitul anului 2020, de la valoarea de 10.261.377 Lei la valoarea de 11.742.928 Lei la 30 iunie 2021, ceea ce reprezinta o crestere de 14,44%.

Evolutia numarului de titluri aflate in circulatie

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie a scazut de la 2.007.324 la data de 31 decembrie 2020 la 1.929.885 la 30 iunie 2021, ceea ce inseamna o scadere de 3,86%.

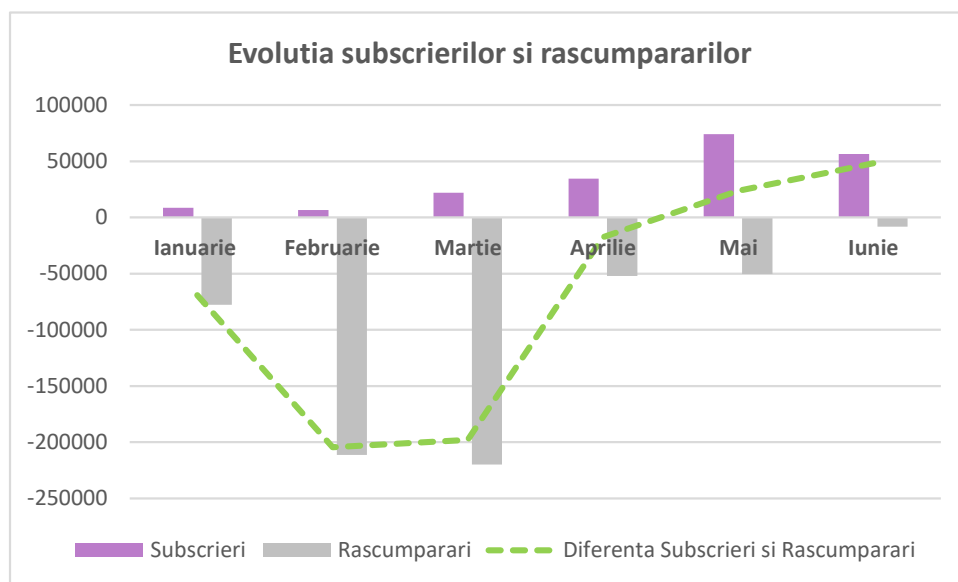


Fig. 10 Evolutie adeziunilor si rascumpararilor Sursa :Certinvest

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 5.013.497 Lei iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 1.995.545 Lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 3.017.952 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, castigul din plasamente regasindu-se in evolutia valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 3.859.771 Lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 5.787.949 Lei.

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

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

Situatia sumelor Imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute Imprumuturi in numele FDI Certinvest Dinamic.

Managementul Riscului

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

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

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

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

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

- a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor;
- b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in pieta cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la

un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

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

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

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

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

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 30 iunie 2021.

Modificari ale Documentelor Fondului

In data de 06 Ianuarie 2021 au fost modificate documentele de constituire si functionare ale fondului, in ceea ce priveste componenta Consiliului de Administratie, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 201/24.12.2020.

In data de 13 Ianuarie 2021 au fost modificate documentele de constituire si functionare ale fondului, in sensul actualizarii prevederilor privind operatiunile de subscriere si rascumparare unitati de fond prin internet si telefon, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2019.

In data de 29 Aprilie 2021 au fost modificate documentele de constituire si functionare ale fondului cu noua valoare a capitalului social și cu noua componență a conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A..

In data de 30 Iunie 2021 au fost modificate documentele de constituire si functionare ale fondului conform Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2021.

S.A.I. Certinvest S.A. 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, S.A.I. CERTINVEST S.A. a luat toate măsurile necesare asigurării regimului de telemunca în vederea protejării salariaților.

Conducerea societății

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

- **Alexandru Voicu** – Director General;
- **Alina-Florentina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct;

Alexandru Voicu, în calitate de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Banci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Banci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică de gestiune și este atestată consultant investiții.

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 **Ioana Cristina Zana**, Contabil Șef în cadrul S.A.I. Certinvest S.A..

La data de 30 iunie 2021 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

Dragos Cabat – în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolvent al unui program de MBA Romano Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

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

Andrei-Gabriel Benghea Malaies – membru al Consiliului de Administratie, absolvent al FABIZ la ASE Bucuresti- sectia engleza - si al unui MBA la INSEAD Franta si Singapore in 2010. Are o experienta de peste 10 ani in consultanta (McKinsey, Oliver Wyman si EY), dar si in zona de management executiv, in companii din segmentul energetic (Transelectrica).

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

Alexandru Voicu

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



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

Denumire Activ	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2021				Diferenta (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100,071%	100,000%	RON	10,268,696.19	100,064%	100,000%	RON	11,750,490.96	1,481,794.68
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80,078%	80,022%	RON	8,217,172.81	84,420%	84,266%	RON	9,813,263.19	1,696,190.27
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	62,982%	62,938%	RON	6,462,867.70	75,719%	75,670%	RON	8,891,628.72	2,428,762.02
- Actiuni (RO) din care:	38,645%	38,617%	RON	4,088,156.15	49,362%	49,330%	RON	5,796,543.84	-866,323.86
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	38,144%	38,116%	RON	3,914,067.80	49,362%	49,330%	RON	5,796,543.84	1,882,486.04
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	1,502%	1,501%	RON	154,089.35	0,000%	0,000%	RON	0,00	-154,089.35
- Obligatiuni (RO) din care:	23,337%	23,321%	RON	2,394,711.55	26,367%	26,340%	RON	3,095,085.88	700,374.33
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni corporative (RO)	23,337%	23,321%	RON	2,394,711.55	26,367%	26,340%	RON	3,095,085.88	700,374.33
- Alte titluri de creanta (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Drepturi de allocare (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Certificate de depozit (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	2,407%	2,406%	RON	282,609.11	282,609.11
- Actiuni (SM) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	2,407%	2,406%	RON	282,609.11	282,609.11
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	2,407%	2,406%	RON	282,609.11	282,609.11
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni (SM) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni corporative (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Drepturi de allocare (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Certificate de depozit (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Actiuni (ST) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni (ST) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni corporative (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Drepturi de allocare (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Certificate de depozit (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
2. Valori mobiliare noi emise	16,072%	16,960%	RON	1,849,157.21	4,082%	4,078%	RON	479,293.15	-1,169,864.16
- Actiuni	1,205%	1,204%	RON	123,673.50	0,000%	0,000%	RON	0,00	-123,673.50
- Obligatiuni	14,866%	14,888%	RON	1,525,483.81	4,082%	4,078%	RON	479,293.15	-1,046,190.66
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrari la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	1,026%	1,024%	RON	105,147.81	2,213%	2,211%	RON	259,931.20	154,683.29
Valori mobiliare	1,026%	1,024%	RON	105,147.81	2,213%	2,211%	RON	259,931.20	154,683.29
Instrumente ale pietei monetare	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
5. Depozite bancare, din care:	9,395%	9,388%	RON	964,026.79	6,777%	6,773%	RON	795,837.69	-168,189.10
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	9,395%	9,388%	RON	964,026.79	6,777%	6,773%	RON	795,837.69	-168,189.10
Banca Comerciala Romana	9,395%	9,388%	RON	964,026.79	6,777%	6,773%	RON	795,837.69	-168,189.10
5.2. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
5.3. Depozite bancare constituite la instituti de credit 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 pe o piata reglementata:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (ST)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
7. Conturi curente si numerar	0,177%	0,177%	RON	18,131.87	0,072%	0,072%	RON	8,476.77	-9,655.09
7.1. Disponibil in cont curent	0,177%	0,177%	RON	18,131.87	0,072%	0,072%	RON	8,476.77	-9,655.09
- RON	0,032%	0,032%	RON	3,316.18	0,067%	0,067%	RON	7,845.91	4,529.73
- EUR	0,144%	0,144%	EUR	14,815.69	0,005%	0,005%	EUR	630.86	-14,184.83
7.2. 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
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Contracte de repo 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
9. Titluri de participare ale A.P.G., G.P.G., V.M.	9,611%	9,454%	RON	970,843.20	8,410%	8,410%	RON	997,559.34	16,716.13
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,980%	0,980%	RON	99,560.00	0,054%	0,054%	RON	6,316.64	-92,243.36
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
12. Alte active	0,000%	0,000%	RON	-38,37	0,332%	0,331%	RON	38,938.24	38,976.62
- Suma in tranzit bancar	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma virate la SSIF	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,332%	0,332%	RON	38,953.07	38,953.08
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,332%	0,332%	RON	38,963.07	38,953.08
- Suma in curs de rezolvare	0,000%	0,000%	RON	-38,37	0,000%	0,000%	RON	-14,83	23.54
- Suma aferente detinerilor subintra de titluri de participare	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma aferente la distribuitori	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma platite in avans	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
II Total obligatii	0,071%	0,071%	RON	7,318.88	0,084%	0,084%	RON	7,562.53	243.67
1. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate S.A.I.	0,038%	0,038%	RON	3,636.14	0,130%	0,130%	RON	15,300.75	11,664.61
2. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate depozitarilor	0,025%	0,025%	RON	2,877.09	0,029%	0,029%	RON	3,368.01	490.92
3. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate intermediarilor	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	13.66	13.66
4. Cheltuieli cu comisionul de rulaj si alte servicii bancare	0,000%	0,000%	RON	5.06	0,001%	0,001%	RON	76.80	71.74
5. Cheltuieli cu dobanzile	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
6. Cheltuieli de emisiune	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
7. Cheltuieli cu plata comisionelor / tarifulor datorate A.S.F.	0,000%	0,000%	RON	800.56	0,008%	0,008%	RON	916.97	116.41
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,000%	0,000%	RON	0,00	-0,120%	-0,120%	RON	-14,113.68	-14,113.68
9. Alte cheltuieli aprobate	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
10. Rascumparari de piata	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,017%	0,017%	RON	2,000.00	2,000.00
III Valoarea activului net (I-II)	100,000%	99,929%	RON	10,261,377.30	100,000%	99,916%	RON	11,742,928.33	1,481,551.03

Intocmit,
SAI CERTINVEST SAIntocmit,
Daniela PurcaruDirector General
Alexandru VOICUDirector Conformitate
Ana Bina RACOLTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2021	31.12.2020	
Activ net	11,742,928.33	10,261,377.30	1,481,551.03
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,929,885,259700	2,007,324,395708	-77,439.14
Vuan	6.08	5.11	0.97

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Daniela Purcaru



Director General
Alexandru Voicu



Director Conformitate
Ana Irina Racolta



NOTIȚA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR P.A.L. CERTIVEST DINAMIC LA DATA DE 30.06.2021

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

1.1 Acțiuni tranzacționate în ultimele 10 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Entitate	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valuri deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al entității	Pondere în activul total al fondului
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	ABN	RO240000000000	30-Jun-21	8.984	0,00	10.4800	136.207,48	0,0000	1,044
BBR Group Societe Generale	BBR	ROB000000000000	30-Jun-21	15.899	1,00	17,0000	628.107,50	0,0001	5,212
ELIOT-TRUS S.A.	ELT	ROEL000000000000	30-Jun-21	18.500	10,00	12,0000	224.200,00	0,0001	1,880
FOCALUS PROPERTIES S.A.	FLP	ROF000000000000	30-Jun-21	489.041	0,00	1,0000	649.204,80	0,0004	7,077
MEULES S.A.	M	ROMEL000000000000	30-Jun-21	10.580	0,24	16,7000	176.302,00	0,0019	1,481
MOORE & SONS LTD.	MSO	ROMS000000000000	30-Jun-21	5.911	2,00	13,0000	13.000,00	0,0000	0,088
SPRINTER FRANCHISE GROUP	SFG	ROSGFR000000000000	30-Jun-21	15.000	15,00	18,4500	276.750,00	0,0087	2,355
EVAGRA ROMANIA S.A.	EVG	ROSGR000000000000	30-Jun-21	15.000	1,00	11,0000	662.356,00	0,0040	4,102
SJL INCLARELECTRICA S.A.	SIN	ROSIHE000000000000	30-Jun-21	8.568	10,00	27,0000	263.745,60	0,0032	2,424
ONIPETROM S.A.	ONP	ROSIOP000000000000	30-Jun-21	178.000	0,10	0,4500	79.650,00	0,0017	0,395
C.N.T.E.S. TRANSILVANIA S.A.	TET	ROTR000000000000	30-Jun-21	3.125	10,00	24,0000	77,415,50	0,0043	0,682
Transilvania S.A.	TIV	ROTR000000000000	30-Jun-21	305.889	1,00	2,7500	830.005,25	0,0053	7,888
TERABLANET S.A.	TBT	ROTR000000000000	30-Jun-21	790.813	0,10	0,8070	77,478,50	0,0055	0,892
DIJECOSI MANAGER PUBLIC COMPANY LTD	WMR	ROTR000000000000	30-Jun-21	890	0,00	32,0000	2,865,00	0,0001	0,178
TOTAL							6,700,000,00		40,300

1.2 Drepturi de preferință

Entitate	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	Drepturi de acordare	ABR01	RO240000000000	30-Jun-21	8.483	0,0000	0,00	0,000
BITNET SYSTEMS S.A.	Drepturi de acordare	BNR010	RO240000000000	30-Jun-21	131.500	0,0000	0,00	0,000
TOTAL							0,00	0,000

1.3 Obligțiuni admise la tranzacționare entres sau garantate de autorități de administrație publică sau fonduri de investiții corporative

Entitate	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data activității	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Cresterea anuală	Debitarea cumulată	Discountimpuneri cumulate(s)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni entres	Pondere în activul total al fondului
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV29	ROALV000000000000	-	5.188	28-Sep-20	27-Jun-21	27-Sep-21	8,00	100,00	0,02	6,18	0,00	-	518.708,87	0,188	4,423
CAPITAL LEASING BEL S.A.	CL27	ROCL000000000000	-	3.170	12-Sep-20	26-Jun-21	26-Sep-21	8,00	100,00	0,02	0,00	0,00	-	313.554,46	0,907	3,113
INDUSTRIAL EXPORT (ISO) SA	ISO22	ROISO000000000000	-	2.009	25-Oct-19	26-Sep-21	26-Nov-21	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	-	203.709,31	2,209	1,803
ROBERT GROUP SA	RGR29	ROGR000000000000	-	4.735	22-Sep-20	27-Jun-21	27-Sep-21	8,00	100,00	0,02	1,31	0,00	-	473.501,40	4,117	0,172
TOTAL														1.497.474,04	10,091	9,509

1.4 Obligțiuni admise la tranzacționare entres sau garantate de autorități de administrație publică sau fonduri de investiții corporative denumite în EUR

Datele prezentate au fost preluate dintr-o sursă sau dintr-un set de date care nu au fost verificate de emitentul de informații.																
Datele prezentate au fost preluate dintr-o sursă sau dintr-un set de date care nu au fost verificate de emitentul de informații.																
Entitate	Cod obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data activității	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Cresterea anuală	Debitarea cumulată	Discountimpuneri cumulate(s)	Preț plată	Valoarea totală	Pondere în total obligatiune entres	
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROAUT000000000000	-	50	12-Sep-19	12-Sep-20	12-Sep-21	4,45	1.000,00	0,01	0,00	0,00	-	49,527	253.772,54	0,250
AGROSERV MARIUTA SA	ML2PME	ROV000000000000	-	158	20-Sep-20	15-Sep-21	15-Sep-21	9,20	100,00	0,01	0,00	0,00	-	49,527	78.481,29	0,247
AGROSERV S.A.	AGRO203E	ROV000000000000	-	809	12-Sep-20	26-Jun-21	26-Sep-21	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	-	49,527	430.284,44	5,517
ALGER FOREST S.A.	ALF24E	ROALF000000000000	-	800	23-Sep-21	23-Sep-21	23-Sep-21	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	-	49,527	144.733,045	0,834
PATRIE BANK SA	PROB0E	ROPNB000000000000	-	110	30-Sep-20	30-Sep-21	30-Sep-21	6,50	500,00	0,00	0,00	0,00	-	49,527	703.271,21	8,428
TOTAL															1,497,474,04	10,091

1.5 Suma în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ din România

15. Suma în curs de decontare pentru valori mobiliare adinse sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ din România									
Entitate	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitară	Număr valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală	Pondere în capitalul social al entității/emisitorului obligatului de un anumit curs	Pondere în activul total al fondului
				EUR		lei	lei		
ALGER FOREST SA	Obligțiuni corporative	ALF24E	ROALF0000000000	100,5007	60	4,9287	31.186,21	0,402	5,283
NEMO EXPRESS	Obligțiuni corporative	NEMO2E	ROV0000000000	100,4502	4	4,9287	2.018,82	0,025	0,017
TOTAL							33.205,03		

1.6 Suma în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ din România

Anexa nr. 2 la Raportul de Activitate - Valoarea unitară și valoarea totală a activelor financiare pe grupe de risc									
Entitate	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitară	Număr valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoarea totală	Pondere în capitalul social al entității	Pondere în activul total al fondului
				RON		EUR	EUR	%	%
MACOFIL SA TO JBU	Acțiune	MACO	ROMAC0000000000	13,9707	410	1,0000	5.738,00	0,011	0,043
TOTAL							5.738,00		0,011

1.7 Valori mobiliare adăugate sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1.8 Acțiuni tranzacționate în ultimele 10 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) admise în EUR

Anexa nr. 1 - Valoarea activelor și a datoriilor la data de 30.06.2021									
Entitate	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al entității	Pondere în activul total al fondului
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP	AT00000032011	30-Jun-21	1.854	0,00	30,8400	4,9287	282.005,11	0,0004	2,405
TOTAL							282.005,11		2,405

1.9 Valori mobiliare nou emise

Entitate	Nr. obligțiuni deținute	Data activității	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Cresterea anuală	Debitarea cumulată	Discountimpuneri cumulate(s)	Valoare totală	Pondere în total obligțiuni de unii entres	Pondere în activul total al fondului
					%	lei				lei		%
MW GREEN POWER EXPORT SA	8.500	7-Sep-20	7-Sep-21	7-Sep-21	6,00	100,00	0,02		6,51	0,00	7,396	0,738
TOTAL										476,293,13		0,673

1.10 Alte valori mobiliare de instrumente de plată emise în condiții de urgență în art. 62 (1) BLM din O.U.G. nr. 32/2012

1.11 Alte valori mobiliare menționate în art. 61 (1) BLM din O.U.G. nr. 32/2012

Entitate	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al entității	Pondere în activul total al fondului
Banca Comercială Română	13.890	8,10	0,0000	8.350,51	0,000	0,071
SOCIETATE DE INVESTIȚII CERTIVEST IMM S.A.	789	200,00	220.1405	154.088,33	0,722	1,411
ROCEFT IEN	7.583	10,00	14,6161	0,228	0,228	0,001
TOTAL				200,459,30		2,091

1.12 Disponibilități în conturi curente și numerar

1.13 Disponibilități în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
BBR Group Societe Generale	4.168,51	0,024
Banca Transilvania	4.418,13	0,041
Credit Europe Bank Romania S.A.	7.583,00	0,002
TOTAL	16,169,64	0,067

1.14 Disponibilități în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
Banca Comercială Română	128.0000	4,9287	630,88	0,000
TOTAL			630,88	0,000

1.15 Depozite bancare constituite în lei în condiții de urgență din România

Denumire bancă	Data constituției	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Cresterea anuală	Debitarea cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
Banca Comercială Română	30-Jun-21	1-Iul-21	%	799.834,36	3,32	3,32	799.837,68	0,773
TOTAL							799,837,68	0,773

1.16 Titluri de participare în OPCVM / AOPF

1.17 Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Preț plată	Valoare totală	Pondere în total activul de participare de OPCVM/AOPF	Pondere în activul total al fondului
F.I. INVESTIT	ROCE000000000000	-	9.794.3085	13,7922	lei	78.703,50	2,765	0,673
Globalinvest Leader	ROCE000000000000	-	301.6001	3.810,2500	lei	308.654,44	3,414	7,735
TOTAL						387,358,94		8,408

1.18 Dividende sau alte drepturi de plată

1.19 Dividende de la societate

Entitate	Simbol acțiune	Data dividendului	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de la societate	Pondere în activul total al fondului
S.J. T.G.N. TRANSILVANIA S.A.	TGN	24-Jun-21	778	lei	8.1400	0,004
TOTAL					8,1400	0,004

Evaluata activului net și a VUAN în ultimele 3 ani

	30-Jun-19	30-Jun-20	30-Jun-21
ACTIV NET	12.893.481,18	10.207.185,07	11.742.528,33
VUAN	5,21	9,01	6,08

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

SAI CERTIVEST SA

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

Director

ROPCIB21-E48

Judetul
SAI CERTINVEST SA

Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77
Bl. Sc. Ap.
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14
Numar din registrul comertului J40/16855/1994
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU

FDI CERTINVEST DINAMIC

Raport conform cu
Forma de proprietate SA
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400011

Funcție: Director General
Funcție: Director General

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2021

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	356,453.00	233,364.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	356,453.00	233,364.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	9,715,971.00	11,417,478.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4		45,273.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	8,733,812.00	10,567,894.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	982,159.00	804,311.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7		14,114.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8		14,114.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9		
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	7,357.00	21,691.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	9,708,614.00	11,409,901.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	10,065,067.00	11,643,265.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL	18	4,014,649.00	3,859,771.00
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	6,050,418.00	5,787,949.00
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
III. REZERVE	20		
- rezerve (ct. 106)			
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23		1,995,545.00
Sold D	24	623,862.00	
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-623,862.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	10,065,067.00	11,643,265.00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional



ROPICIB22-E40

Judetul
SAI CERTINVEST SA

Adresa : Localitate BUCURESTI
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77
Bl. Sc. Ap.
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14
Numar din registrul comertului J40/16855/1994
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU
FDI CERTINVEST DINAMIC

Raport conform cu
Forma de proprietate SA
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400011


Funcție: Director General
Funcție: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2021**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	2,790,762.00	5,013,497.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	132,704.00	159,499.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	54,773.00	298,593.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	136,468.00	133,973.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	2,459,529.00	4,421,311.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	150.00	64.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	7,138.00	57.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	3,606,412.00	3,017,952.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	210,963.00	13,961.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10		
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	3,012,494.00	2,635,836.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	381,641.00	366,388.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,314.00	1,767.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	1,995,545.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	815,650.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

ZANA IOANA
CONTABIL SEF

