

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI

Inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016

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

Opinie

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI (Fondul), administrat de S.A.I. Certinvest S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia rezultatului global, situatia modificarilor activului net atribuibil detinatorilor de unitati si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020 precum si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Baza opiniei

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

Evidentierea unui aspect

Atragem atentia asupra Notei 3.f) „Politici contabile semnificative - Activ net atribuibil/Unitati de fond” si Notei 13 „Activ net atribuibil/ Unitati de fond” din situatiile financiare care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu contine o rezerva in legatura cu acest aspect.

Aspecte cheie de audit

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

| Aspect cheie de audit | Modul de abordare in cadrul auditului: |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Evaluarea activelor financiare</p> <p>A se vedea Nota 12. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</p> <p>Politica de recunoastere si evaluare a activelor financiare este prezentata in Nota 3 „Politici contabile semnificative - Instrumente financiare”.</p> <p>Fondul clasifica in aceasta categorie activele financiare achizitionate in vederea vanzarii, cu scopul principal de a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Aceasta categorie include investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie.</p> <p>Evaluarea acestor instrumente implica deseori rationamente complexe si utilizarea de ipoteze si estimari, inclusiv evaluari efectuate de evaluatori experti independenti.</p> <p>Datorita ponderii semnificative a activelor financiare in situatia pozitiei financiare a Fondului, precum si a complexitatii legate de evaluarea acestora, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p> | <p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">- Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea activelor financiare;- Am testat ipotezele cheie de evaluare prin compararea acestora cu datele externe cum ar fi cotationile de pe bursele de valori, valoarea unitatii de fond aferenta fondurilor de investitii si, in situatia in care nu a fost disponibila o cotation zilnica de piata, am aplicat cunostintele si experienta noastra si am evaluat daca metoda de evaluare aplicata a fost in conformitate cu Norma 39/2015.- Pentru activele financiare a caror valoare justa este determinata prin tehnici de evaluare am implicat specialistii nostri evaluatori care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele folosite de evaluatorii externi, precum si competenta profesionala a acestora. |

Alte informatii - Raportul Administratorilor

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

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

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

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

sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

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

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

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

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 31 decembrie 2017-31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 Decembrie 2020 si 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

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

Alte aspecte

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

In numele BDO Audit S.R.L.

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

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

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

Numele partenerului: Vasile Bulata

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

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

Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

Bucuresti, Romania

29 Aprilie 2021



Raport anual 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest Obligațiuni



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la data de 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în anul 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul funcționează în baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisă de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

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

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de CNVM prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților de fond

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 Obligațiuni mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții Investonline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A.

Evoluția macroeconomică a României în anul 2020

În anul 2020, economia României a avut de suferit ca urmare a măsurilor luate de autorități pentru combaterea pandemiei generate de virusul Covid-19. Conform primelor estimări publicate de I.N.S., în anul 2020, Produsul Intern Brut a scăzut, comparativ cu 2019, cu 3.9%. La această evoluție au contribuit majoritatea sectoarelor economiei, contribuții negative mai importante având industria, cu o pondere de 19,7% la formarea PIB (-2,0% a/a), comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante cu o pondere de 18,0% la formarea PIB (-0,9% a/a). Pe de altă parte, construcțiile au avut o contribuție pozitivă la modificarea PIB (+0,6% a/a).

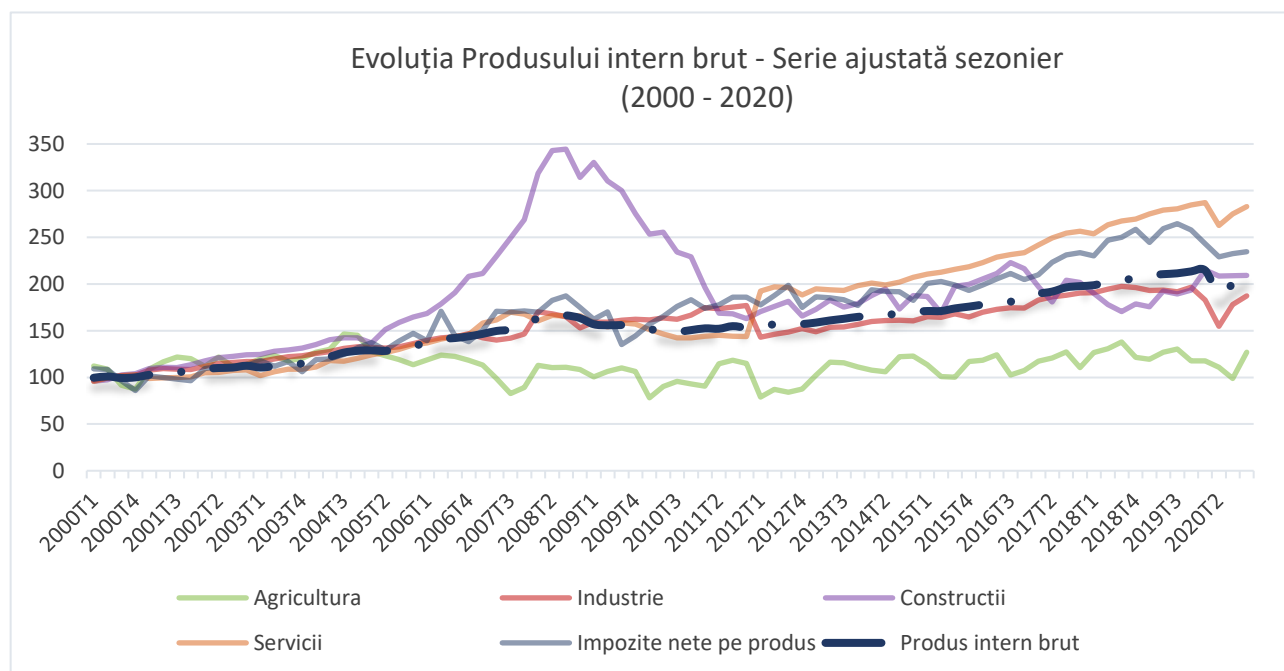


Fig. 1 Evoluție PIB sursă: www.insse.ro

În perioada analizată, echilibrul bugetului general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească comparativ cu anul anterior. Execuția bugetară în 2020 arată că România a avut un deficit de 101.92 mld. Lei, adică de 9.79% din PIB-ul estimat. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de amânarea plății unor obligații fiscale de către agenții economici, de bonificațiile acordate pentru plata la scadență a impozitului pe profit și a celui pe veniturile microîntreprinderilor. De asemenea, pentru combaterea efectelor economice negative generate de pandemia COVID-19, au fost aprobate o serie de programe guvernamentale de sprijin pentru susținerea activității IMM-urilor și a companiilor mari prin intermediul garanțiilor de stat acordate în cuantum de 12,48 mld. Lei (1,20% din PIB).

Contractarea economiei, combinată cu măsurile de stimulare, declinul veniturilor fiscale și majorarea cheltuielilor sociale au dus la creșterea datoriei publice până la un nivel de 498.4 mld. Lei, iar

ponderea acesteia în PIB a ajuns la 47.7%, în creștere de la un nivel de 33.4% înregistrat la sfârșitul anului 2019.

Evoluția anuală a indicelui prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în 2020, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului agenților economici. Astfel, rata inflației a scăzut la 2.1% an/an în luna Decembrie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019, aflându-se sub nivelul țintă de 2.5% al Băncii Naționale a României. Scăderea s-a datorat în principal efectului de bază, în timp ce scăderea prețurilor bunurilor alimentare a fost contrabalansată de creșterea prețurilor la produsele din tutun (8%) și energie electrică. Conform I.N.S., combustibilii s-au ieftinit față de luna decembrie 2019 cu 6,81%. Prețul energiei termice a crescut cu 2,76% față de ultima lună a anului 2019.

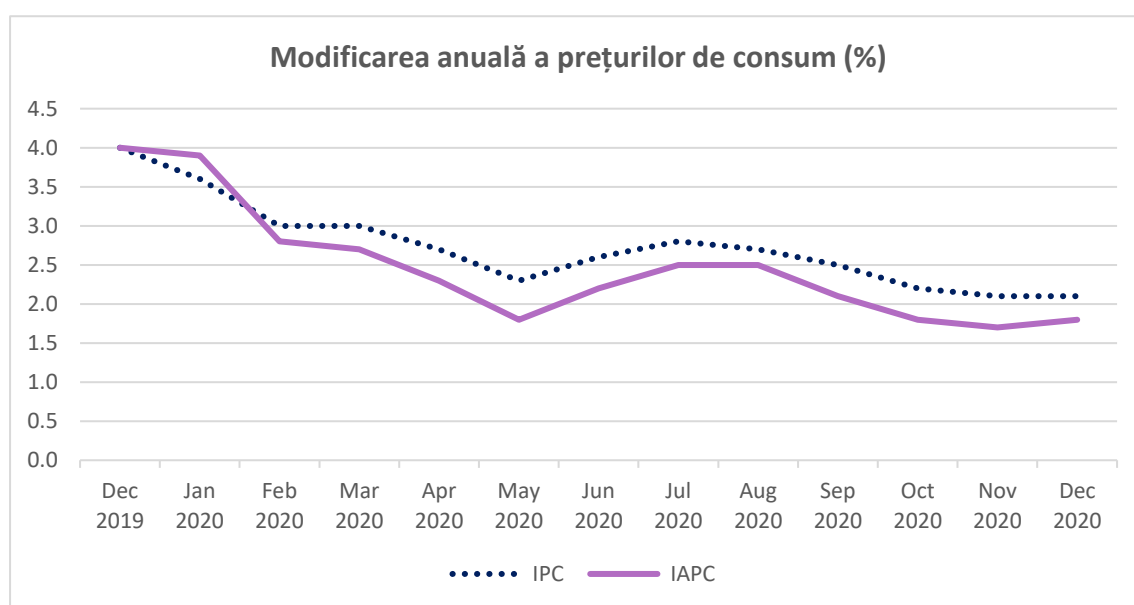


Fig. 2 Evoluție IPC sursă: www.insse.ro

Încetinirea activității economice a rezultat în creșterea ratei șomajului, care a ajuns la 31 decembrie 2020 la 4.9%, cu 1pp peste nivelul înregistrat în luna decembrie a anului 2019.

În contextul măsurilor de stimulare a economiilor pe plan global în cursul întregului an 2020, Banca Națională a României a relaxat politica monetară prin mai multe metode. În primul rând a decis reducerea treptată a ratei dobânzii de politică monetară, de la 2.50% până la nivelul de 1.50% pe an. Pe de altă parte, Consiliul de Administrație al B.N.R. a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo bilaterale în vederea furnizării de lichiditate în piață, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

Pe întreaga perioadă a anului 2020, evoluția cursului EUR/RON a fluctuat, însă fără a înregistra o volatilitate ridicată, deprecierea monedei locale în cursul anului (-1.51%) fiind temperată de politica monetară și intervenția B.N.R. Evoluția monedei locale față de dolarul american a fost pozitivă, cursul USD/RON înregistrând o depreciere de 6.80%.

Pe parcursul anului 2020, agențiile de rating Moody's și Fitch au reconfirmat ratingurile României (Moody's – Baa3, cu perspectivă negativă și Fitch – BBB-/A-3 cu perspectivă negativă) luând în considerare evoluția datoriei pe termen lung și scurt în valută și în moneda locală, semnalând totodată o serie de riscuri care ar putea afecta ratingul suveran, cum ar fi creșterea dezechilibrelor macroeconomice și deteriorarea balanței de plăți externe.

Evoluția pieței de capital în 2020

Anul 2020 s-a caracterizat pe piețele de instrumente cu venit fix din România printr-o creștere a randamentelor pe toate maturitățile titlurilor de stat în luna Martie, pe fondul dispariției lichidității și creșterii aversiunii la risc pe piețele financiare internaționale, ceea ce a determinat vânzări semnificative ale acestora (emisiuni denumite atât în lei cât și în valută). Ulterior pe fondul intervențiilor de politică monetară ale Băncii Naționale Române (BNR), respectiv reducerea ratei dobânzii de politică monetară și aprobarea unui program de achiziție de titluri de stat de pe piață secundară, am asistat la o revenire în forță a cotațiilor titlurilor de stat locale.

La Bursa de Valori București a avut loc pentru prima dată derularea unei oferte publice de titluri de stat de către Ministerul de Finanțe Publice (MFP). Astfel, au fost atrase 1,22 miliarde lei, respectiv 168,4 milioane euro, prin oferta primară de vânzare de titluri de stat pentru populație (FIDELIS), ofertă derulată în luna iulie. Emisiunea de titluri de stat în euro a fost o premieră pentru Ministerul Finanțelor Publice, fiind prima emisiune de acest tip oferită segmentului de retail. Titlurile de stat din emisiunea FIDELIS au intrat la tranzacționare la BVB în data de 13 august. Ca urmare a succesului înregistrat de aceste operațiuni, MFP a lansat o nouă ofertă de titluri de stat în luna noiembrie, subscrierile înregistrate în cadrul acesteia depășindu-le pe cele de la ofertele anterioare (aprox. 1,3 mld. Lei și 288,7 mil. EUR).



Fig. 3 Randamentele indicilor de obligațiuni sursa:bloomberg

Conform graficului de mai jos, pe parcursul anului, în special în a doua jumătate a acestuia, clasa de active a obligațiunilor guvernamentale a înregistrat în toate geografiile evoluții pozitive, pe fondul politicilor monetare acomodative adoptate de către băncile centrale.

În ceea ce privește segmentul oblig corporative de pe piața locală, în 2020 au fost listate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) unsprezece emisiuni de obligațiuni, în valoare totală de circa 617,9 milioane de lei. Prima companie ale cărei titluri s-au admis la tranzacționare la BVB a fost Q22E Qualitance QBS (simbol Q22E), urmată de alți emitenți, între care Agroland Business Systems, Agroserve Măriuța, Artprint, Libra Internet Bank, Norofert, OMRO IFN, Patria Bank, Raiffeisen Bank, Ready Office Rent și Vivre Deco. Emis au fost denominate atât în lei, cât și în Euro, urmând apetitul invest al investitorilor de retail.

Obiectivul și politica de investiții

Obiectivul Fondului în anul 2020 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției.

Strategia investitională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investire pentru investitori.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului

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

Evoluția F.D.I. Certinvest Obligațiuni

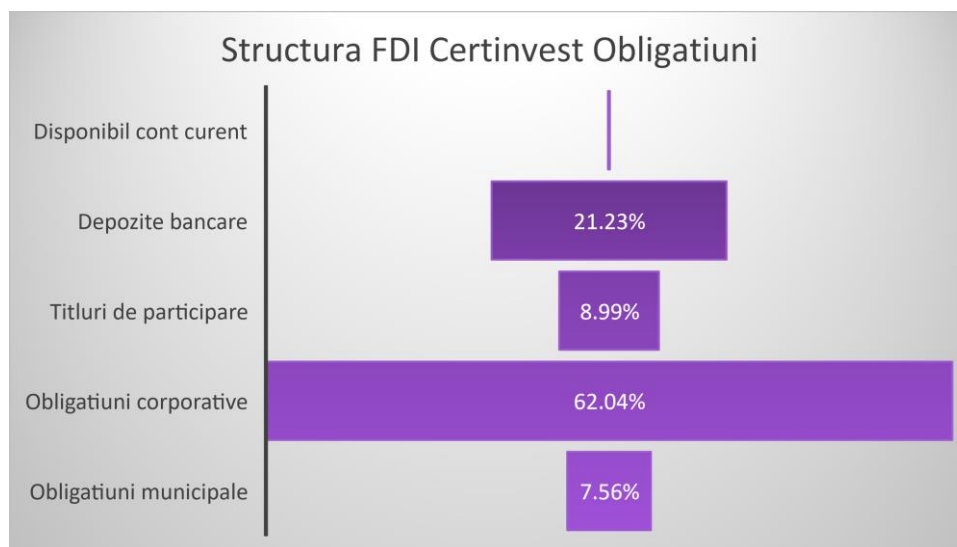


Fig. 4 Portofoliul F.D.I. Certinvest Obligațiuni

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, obligațiunile au ajuns la sfârșitul anului 2020 la o pondere de 69,60% comparativ cu o pondere de 67,34% din activul fondului la sfârșitul anului 2019.

În vederea diversificării portofoliului, fondul a continuat să-și mărească expunerea pe obligațiuni corporative. Aceasta a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2019, de la 58,07% la 62,04%. Aceasta expunere a fost obținută prin participarea la opt noi oferte de obligațiuni (din care trei denominate în EUR iar restul în RON) în căutarea unor randamente mai ridicate.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt. Activele vor fi selectate astfel încât fondul să poată onora cererile de răscumpărare cu relativă ușurință, astfel la 31 decembrie 2020 ponderea depozitelor în total active era de 21,23%.

Fondul Certinvest Obligațiuni deținea la sfârșitul anului 2020 unități de fond la F.I.A. Certinvest Leader, valoarea lor reprezentând 8,99% din totalul activelor deținute. Pentru activitatea de administrare a Fondului Leader, societatea încasează un comision de maxim 0,40% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

Atunci când Fondul investește în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate S.A.I. Certinvest S.A., comisioanele de cumpărare și răscumpărare au valoarea zero.

La data de 31 decembrie 2020, F.D.I. Certinvest Obligațiuni nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Topul deținerilor Fondului la data de 31.12.2020 este prezentat în tabelul de mai jos:

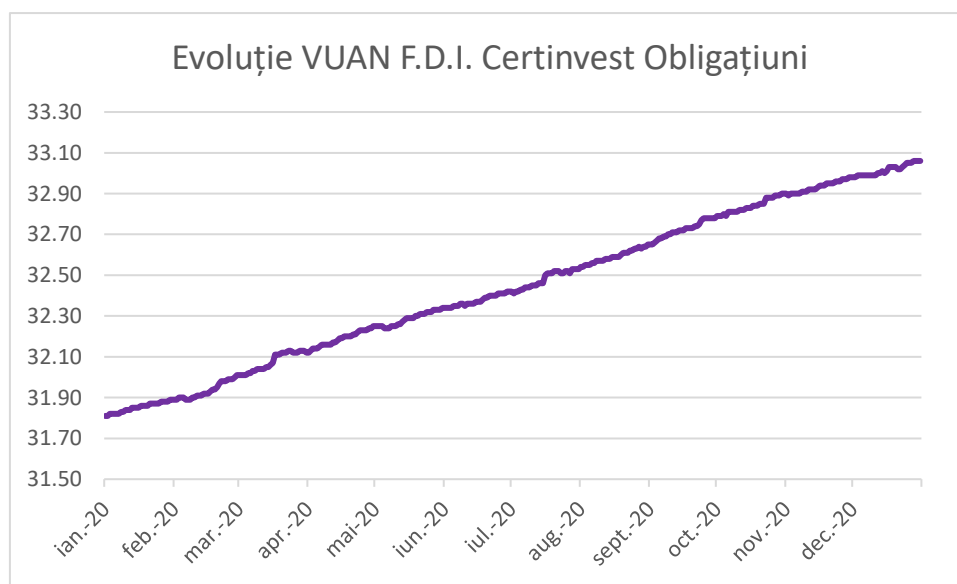
| Emitent | Instrument | Pondere în activul total al fondului% |
|-------------------|------------------------|---------------------------------------|
| BRD | Depozite/cont curent | 15,71% |
| CERTINVEST LEADER | Titluri de participare | 8,99% |
| NRF25 | Obligațiuni | 7,92% |
| AUT24E | Obligațiuni | 7,86% |
| ALV23 | Obligațiuni | 6,04% |
| INV23 | Obligațiuni | 5,62% |
| NEMO EXPRES | Obligațiuni | 4,76% |
| MW | Obligațiuni | 4,49% |
| HUE | Obligațiuni | 4,40% |
| DRL22 | Obligațiuni | 4,25% |

Tabel 1 sursa Certinvest

Evoluția activului unitar în anul 2020 pentru Certinvest Obligațiuni

La data de 31 decembrie 2020, valoarea activului unitar a fost de 33,06 RON, ceea ce reprezintă o creștere a valorii titlului de participare de 3,93%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al F.D.I. Certinvest Obligațiuni în anul 2020:



Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind de 31,81 înregistrat în dată de 01.01.2020, iar cel maxim 33,06 în data de 31.12.2020.

Evoluția activului net pentru Certinvest Obligațiuni

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 12.638.548,83 Lei, la valoarea de 13.089.086,64 Lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce

reprezintă o creștere de 3,56%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2020 precum și modificarea variabilelor pieței cum ar fi ratele dobânzii, evoluția cursului valutar.

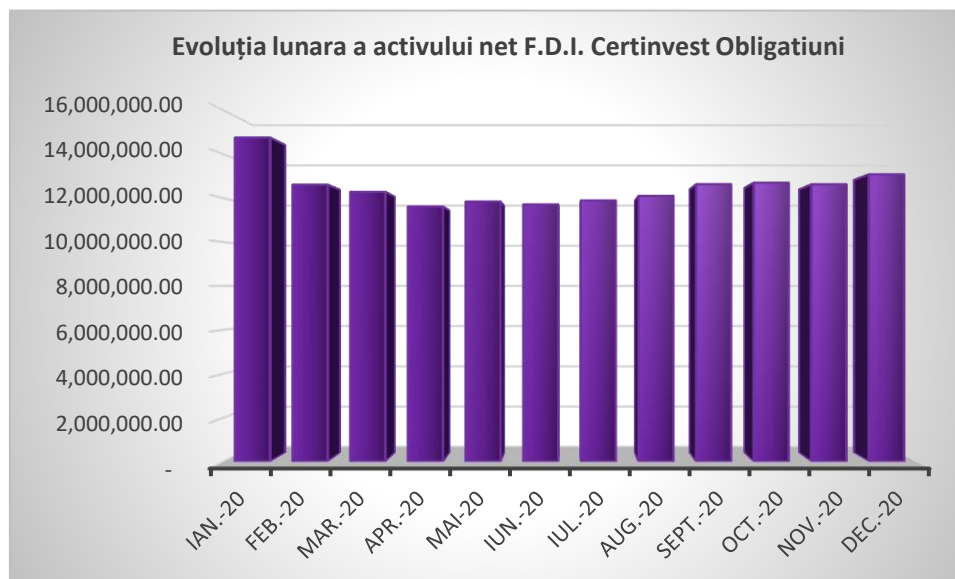


Fig. 6 Evoluție lunară a activului net F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Evoluția numărului de titluri aflate în circulație

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 397.564,662864 unități fond la 31 decembrie 2019, la 395.925,706015 unități fond la 31 decembrie 2020 ceea ce înseamnă o scădere de 0,41%.

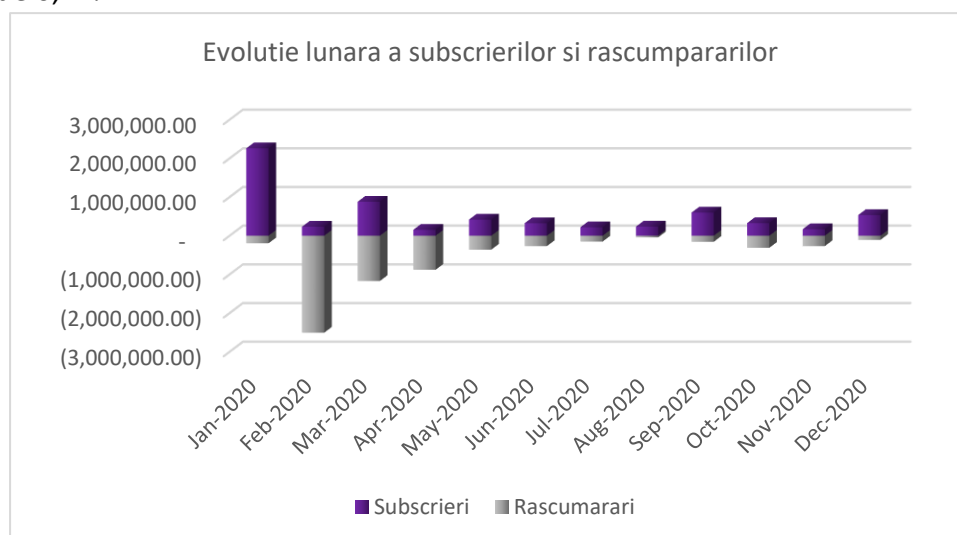


Fig. 7 Evoluție lunară a subscrierilor și rascumparilor F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.159.084 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 441.097 Lei, în urmă deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 717.987 Lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 3.959.426 Lei. corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație. iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 8.909.948 Lei.

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.

Mai multe detalii sunt prezentate în nota 15. Activ net atribuibil /Unități de fond la situațiile financiare anexate.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioadă analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni.

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. Concentrările 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 identifica 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 31 decembrie 2020.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-31.12.2020;

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2020.

Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

| Cuantum total remunerații pentru exercițiul financiar, din care | Suma (lei sau valută) | Număr beneficiari |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| a) Remunerații fixe plătite de S.A.I. către personal său | 1.298.753 | 23 |
| b) Remunerații variabile plătite de S.A.I. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță | 1.081 | 1 |
| c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță | 0 | 0 |
| TOTAL | | |

Tabel 2. Tabel de remunerare

| Cuantum agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar, din care: | | Suma (lei sau valută) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|
| a) Remunerații plătite membrilor Consiliul de Administrație sau Consiliului de Supraveghere, după caz | | 81.382 |
| b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare) | | 425.918 |
| c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.) | | 330.900 |
| d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. | | Nu este cazul |

Tabel 3. Tabel de remunerare

Conducerea societății

În anul 2020, Conducerea Executivă a S.A.I. Certinvest S.A. care a asigurat administrarea societății a fost 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 21 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 14 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul sau 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 a îndeplinit în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate a fost **Alina Huidumac**, Director Portofolii Private.

În anul 2020, membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli – Membru al Consiliului de Administrație până în data de 01.07.2020

Sorin Petre Nae – Membru al Consiliului de Administrație

Andrei Gabriel Benghea Mălăieș – Membru al Consiliului de Administrație începând cu data de 19.10.2020.

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

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

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

Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București - secția engleză - și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica)

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

Alexandru Voicu

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



Certinvest Obligatiuni

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2020, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Situația rezultatului global | 3 |
| Situația poziției financiare | 4 |
| Situația modificărilor în activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2020 | 5 |
| Situația fluxurilor de trezorerie | 6 |
| Note la situațiile financiare | 7 |
| 1. Informații despre Fond | 7 |
| 2. Bazele întocmirii situațiilor financiare | 7 |
| 3. Politici contabile semnificative | 9 |
| 4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat | 12 |
| 5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 12 |
| 6. Venituri din dobânzi | 14 |
| 7. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb | 14 |
| 8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului | 15 |
| 9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare | 15 |
| 10. Alte cheltuieli operaționale | 15 |
| 11. Numerar și echivalente de numerar | 16 |
| 12. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 17 |
| 13. Activ net atribuibil /Unitati de fond | 18 |
| 14. Managementul riscului financiar | 20 |
| Introducere | 20 |
| Riscul de piață | 21 |
| Riscul de lichiditate | 23 |
| Riscul de credit | 25 |
| 15. Valoarea justă a instrumentelor financiare | 27 |
| 16. Categoriile de active financiare și datorii financiare | 30 |
| 17. Personal | 30 |
| 18. Angajamente și datorii contingente | 30 |
| 19. Informații privind partile afiliate | 30 |
| 20. Evenimente ulterioare datei de raportare | 31 |

Situatia rezultatului global pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2020

| | | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| | Note | LEI | LEI |
| Venituri | | | |
| Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 5 | 16.164 | 345.753 |
| Venituri din dobanzi | | 588.172 | 575.129 |
| Aferente conturilor curente si depozitelor | 6 | 44.240 | 96.867 |
| Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere | 6 | 543.932 | 478.262 |
| Venituri din comisioane | | 3.375 | 3.889 |
| Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb | 7 | 35.741 | 19.054 |
| Alte venituri | | 2.313 | 1.975 |
| | | 645.765 | 945.800 |
| Cheltuieli | | | |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului | 8 | 178.828 | 176.514 |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare | 9 | 336 | 260 |
| Alte cheltuieli generale | 10 | 25.503 | 27.354 |
| | | 204.667 | 204.128 |
| Profit/(pierdere) înainte de impozitare | | 441.098 | 741.672 |
| Profitul/(pierderea) exercitiului | | 441.098 | 741.672 |
| Total rezultat global al exercitiului | | 441.098 | 741.672 |

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:
ZANA IOANA
Contabil Sef
Semnatura

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2020

| | | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Active | Note | LEI | LEI |
| Numerar si echivalente de numerar | 11 | 2.827.545 | 2.503.698 |
| Sume de incasat de la intermediari | | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 12 | 10.072.645 | 9.964.655 |
| Total active | | 12.900.190 | 12.468.353 |
| Datorii | | | |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | | 5.155 | 6.593 |
| Alte datorii | | 25.661 | 2.403 |
| Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond) | | 30.816 | 8.996 |
| Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond | 13 | 12.869.374 | 12.459.356 |
| Reprezentand: | | | |
| Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice | | 13.083.674 | 12.645.797 |
| Ajustari datorita diferentelor de evaluare | | (214.302) | (186.440) |

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ZANA IOANA

Contabil Sef

Semnatura



Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

| | Note | Numar de unitati de fond in circulatie | Total activ net RON |
|----------------------------------------------|-----------|----------------------------------------|------------------------|
| La 1 ianuarie 2019 | 13 | 385.263 | 11.339.312 |
| Profitul/(Pierdere) exercitiului | | - | 741.672 |
| Total rezultat global al exercitiului | | | |
| Subscriere unitati de fond | | 317.371 | 9.904.481 |
| Rascumparare si anulare a unitatilor de fond | | (305.070) | (9.526.108) |
| La 31 decembrie 2019 | 13 | 397.564 | 12.459.356 |
| Profitul/(Pierdere) exercitiului | | - | 441.098 |
| Total rezultat global al exercitiului | | | |
| Subscriere unitati de fond | | 196.978 | 6.354.809 |
| Rascumparare si anulare a unitatilor de fond | | (198.617) | (6.385.888) |
| La 31 decembrie 2020 | 13 | 395.925 | 12.869.375 |

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila




ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:
ZANA IOANA
Contabil Sef
Semnatura



Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2020

| | Note | 2020 LEI | 2019 LEI |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|--------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare | | | |
| Profitul/(pierderea) exercitiului | | 441.097 | 741.672 |
| Cresterea/(descresterea) altor sume de încasat | | (305) | (425) |
| Cresterea/(descresterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării | | (107.990) | (1.159.443) |
| Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului | | (1.438) | (380) |
| Cresterea/(descresterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate | | 23.563 | 63 |
| Numerar net din activitățile de exploatare | | 354.927 | (418.513) |
| Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare | | | |
| Sume obținute din emiterea de unități de fond | 14 | 6.354.808 | 9.904.482 |
| Plăți la răscumpărarea de unități de fond | 14 | (6.385.888) | (9.526.109) |
| Numerar net din activitățile de finanțare | | (31.080) | (2.631.511) |
| Cresterea/(descresterea) netă de numerar și echivalente de numerar | | 323.847 | (40.141) |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie | | 2.503.698 | 2.543.842 |
| Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie | 12 | 2.827.545 | 2.503.698 |

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Contabil Șef
Semnatura

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM). Fondul este constituit ca societate civilă fără personalitate juridică, înființată la data de 04.05.2004 în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 aprobată prin Legea nr. 83/1994.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale. Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției și care își doresc un randament stabil.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât fondul Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung. Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unui randament anual al valorii unității de fond care să depășească performanță cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

În data de 06 aprilie 2017 a avut loc preluarea fondului Tezaur în Fondul Obligațiuni prin fuziune prin absorbție, aprobată prin Decizia ASF nr.316/02.03.2017.

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

Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA.

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

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 29 aprilie 2021.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 16.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

(f) Continuitatea activității

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

Administratorul fondului a efectuat o analiză a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și consideră că Fondul are suficiente active lichide pentru a-și continua activitatea.

Așa cum este prezentat în Nota 14 Activ net atribuibil/Unități de Fond, activele nete conform IFRS la data de 31 Decembrie 2019 sunt în sumă de 12.468.353 lei, mai puțin decât activele nete calculate în scopul de tranzacționare. Diferența se datorează unor ajustări înregistrate pentru instrumentele financiare nelistate pe baza evaluării la valoare justă a societății care a emis aceste instrumente. Managementul fondului consideră că valoarea actuală a business-ului rezultată în urma evaluării este o valoare medie iar potențialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea, managementul consideră că îmbunătățirea planificată în modul în care activele producătoare de venituri operează, vor confirma valoarea superioară a acestei evaluări, diminuând substanțial ajustarea de valoare.

Fondul administrează obligația de a răscumpara unitățile de fond conform obligațiilor și lichiditatea generală prin menținerea unei proporții din active în investiții pe care le consideră transformabile în lichiditate. Bazându-ne pe analiza istorică a subscrierilor și răscumpărilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului consideră că are suficiente active lichide pentru a onora obligațiile de răscumpărare pe termen scurt și de aceea vânzarea imediată a activelor nelichide nu este necesară.

În situații extraordinare, Fondul are deasemenea posibilitatea să suspende răscumpărările în cazul în care este în interesul detinatorilor de unități de fond.

Deasemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității.

3. Politici contabile semnificative

Politicele contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, obligatiuni listate si nelistate unitati de fond. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

b) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

| Moneda | Curs spot | Curs spot |
|--------|-------------------|-------------------|
| | 31 decembrie 2019 | 31 decembrie 2020 |
| EUR | 4,7793 | 4,8694 |
| USD | 4,2608 | 3,9660 |

c) Numerar si echivalente de numerar

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

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

d) Instrumente financiare

Fondul recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe.

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Ca urmare a adoptării IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participațiile din portofoliu la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societăților afiliate sunt testate pentru depreciere în funcție de îndeplinirea scenariilor stabilite care iau în considerare probabilitățile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi și creanțe

Imprumuturi și creanțe

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la valoarea justă creditele acordate entităților afiliate și clienților, și la cost amortizat alte creanțe.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

Active financiare și datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerințelor IFRS 9. În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit absolută sau relativă în ceea ce privește plățile inițiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

e) Alte creanțe și datorii

Alte creanțe reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost plătită către brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea creanțelor față de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi și creanțe*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care a fost încasată dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

f) Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii către investitori privind capitalul. Obligatia reprezentată de unitatile de fond este măsurată la valoarea activului net calculată în conformitate cu reglementările privind evaluarea activelor și datoriilor Fondului (reglementările locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Aceste reglementări sunt diferite de IFRS, diferențele fiind prezentate în nota 14 Unitati de fond.

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat

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

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2020 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)]:

| Normă/Interpretare [IAS 8.31 (a), 8.31(c)] | Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)] | Impactul posibil asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)] |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Amendamente la IFRS 4 "Contracte de asigurare" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date) | Amendamentele la IFRS 4 prelungesc termenul de expirare a derogării temporare de la aplicarea IFRS 9 până în 2023, pentru a alinia data intrării în vigoare a IFRS 9 la noul IFRS 17. | Adoptarea amendamentelor la IFRS 4 nu va avea impact asupra situațiilor financiare individuale, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare. |
| Amendamente la IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 4 "Contracte de asigurare", IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat", IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 16 "Contracte de leasing" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date) | Amendamentele prevăd un tratament contabil specific pentru a eșalona în timp modificările valorii instrumentelor financiare sau a contractelor de închiriere survenite ca urmare a înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii, ceea ce împiedică un impact brusc asupra profitului sau pierderii și împiedică întreruperile inutile ale relațiilor de acoperire împotriva riscurilor, urmare înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii. | Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare. |

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

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

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020) | Obiectivul amendamentelor este de a clarifica definiția unei întreprinderi pentru a facilita punerea sa în practică. | Adoptarea amendamentelor la IFRS 3 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare. |
| Amendamente la IFRS 16 "Contracte de leasing"- Concesii privind chiria legate de COVID-19 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 iunie 2020 sau ulterior acestei date). | Amendamentul la IFRS 16 asigură sprijin operațional temporar, opțional, în legătură cu COVID-19, pentru locatarii care beneficiază de perioade fără plăți de leasing, fără a submina relevanța și utilitatea informațiilor financiare raportate de societățile comerciale. | Adoptarea amendamentelor la IFRS 16 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020 |

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

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <i>Castiguri nete aferente:</i> | 2020 | 2019 |
| Obligațiuni | (133.214) | 293.807 |
| Unități de fond | 149.378 | 41.168 |
| Titluri de stat | - | 10.778 |
| Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere | 16.164 | 345.753 |

6. Venituri din dobânzi

| | | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| <i>Provenite din:</i> | LEI | LEI |
| Numerar și echivalente de numerar | 44.240 | 96.867 |
| Titluri purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării | 543.932 | 478.262 |
| | 588.172 | 575.129 |

7. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb

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

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | LEI | LEI |
| Castiguri din cursul de schimb | 181.096 | 71.110 |
| Pierderi din cursul de schimb | (145.339) | (52.055) |
| Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb | 35.757 | 19.054 |

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | LEI | LEI |
| Comisioane de administrare | 133.822 | 134.939 |
| Comisioane de custodie și depozitare | 45.007 | 41.575 |
| | 178.828 | 176.514 |

Comisionul de administrare s-a diminuat datorită faptului că a scăzut activul total al fondului în 2020 comparativ cu 2019.

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 04.05.2004, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 45.007 lei (2019: 41.575 lei); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2020 însumează 3.839 lei (2019: 3.599 lei).

9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| | LEI | LEI |
| Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare | 336 | 260 |
| | 336 | 260 |

10. Alte cheltuieli operaționale

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| | LEI | LEI |
| Comisioane de audit | 5.716 | 5.640 |
| Comisioane ASF | 11.362 | 11.734 |
| Comisioane cu serviciile bancare și asimilate | 8.425 | 9.980 |
| Total alte cheltuieli operaționale | 25.503 | 27.354 |

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)***11. Numerar și echivalente de numerar**

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | LEI | LEI |
| Numerar la banci | 47.786 | 3.170 |
| Depozite pe termen scurt | 2.779.759 | 2.500.528 |
| | 2.827.545 | 2.503.698 |

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduală mai mică de 3 luni la 31 decembrie 2018, la 31 decembrie 2017 reprezintă depozite constituite în lei la banci din România de prim rang stabilite în urma analizei Indicatorilor Financiarilor (privind capitalul, activele, profitabilitatea și lichiditatea), a grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agențiile de rating atât băncii cât și societății mamă, dacă este cazul.

Detalierea depozitelor pe contrapartide :

31 decembrie 2020

| Denumire banca | Suma constituita | Data constituire | Data maturitate | Rata dobanzii | Dobanda cumulate | Valoare totala |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| BRD Groupe Societe Generale | 2.057.500 | 24.12.2020 | 04.01.2021 | 0.8 | 366 | 2.057.866 |
| BANCA COMERCIALA ROMANA | 197.400 | 31.12.2020 | 04.01.2021 | 1 | 5 | 197.405 |
| VISTA BANK | 301.500 | 03.12.2020 | 07.01.2021 | 3 | 729 | 302.229 |
| VISTA BANK | 222.000 | 18.12.2020 | 21.01.2021 | 3 | 259 | 222.259 |
| TOTAL | 2.778.400 | - | - | - | 1.359 | 2.779.759 |

31 decembrie 2019

| Denumire banca | Suma constituita | Data constituire | Data maturitate | Rata dobanzii | Dobanda cumulate | Valoare totala |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| BRD Groupe Societe Generale | 462.700 | 24.12.2019 | 06.01.2020 | 2.00 | 206 | 462.906 |
| TBI Bank EAD | 500.000 | 05.12.2019 | 07.01.2020 | 2.80 | 1.036 | 501.036 |
| TBI Bank EAD | 200.400 | 19.12.2019 | 21.01.2020 | 2.80 | 200 | 200.600 |
| TBI Bank EAD | 209.000 | 19.12.2019 | 14.01.2020 | 2.50 | 186 | 209.186 |
| BANCA COMERCIALA ROMANA | 126.400 | 24.12.2019 | 03.01.2020 | 2.40 | 67 | 126.467 |
| BANCA COMERCIALA ROMANA | 1.000.000 | 27.12.2019 | 06.01.2020 | 2.40 | 333 | 1.000.333 |
| VISTA BANK | 506.100 | 15.10.2019 | 16.01.2020 | 3.30 | 3.619 | 509.719 |

| | | | | | | |
|--------------|------------------|----------|----------|----------|--------------|------------------|
| TOTAL | 3.004.600 | - | - | - | 5.647 | 3.010.247 |
|--------------|------------------|----------|----------|----------|--------------|------------------|

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

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii | | |
| (i) Actiuni si fonduri in administrare | | |
| Fonduri de investitii nelistate | 1.095.456 | 840.068 |
| (ii) Titluri purtatoare de dobanda | | |
| Obligatiuni corporative | 8.035.604 | 8.004.058 |
| Obligatiuni municipale | 941.585 | 1.120.529 |
| Titluri de stat | - | - |
| Alte creante | - | - |
| Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii | 10.072.645 | 9.964.655 |

Unitatile de fond nelistate sunt reprezentate de detineri la Certinvest Leader (0,83 milioane lei).

Obligatiunile corporative sunt emise de Banca Comerciala Romana, Investia Finance SA, Grup sapte, Superbet Betting & Gaming SA, Unicredit Bank SA, Raiffeisen Bank, Garanti Bank, CI Properties Ro LTD, Impact developer & Constructor si MW Green Power Export SA.

Obligatiunile corporative sunt enumerate in tabelul de mai jos :

| Emitent | Valoare IFRS 2020 | Valoare IFRS 2019 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| MW Green Power Export SA | 509.156 | 448.321 |
| Investia Finance SA | 728.800 | 756.463 |
| Impact Developer & Constructor | 486.810 | 481.296 |
| Superbet Betting & Gaming SA | | 702.741 |
| Norofert | 1.043.695 | - |
| Vivre Deco | 220.213 | - |
| Banca Comerciala Romana | | 551.598 |
| Unicredit Bank | 504.653 | 507.258 |
| Transelectrica SA | | - |
| Grup Sapte | 85.552 | 158.999 |
| Capital Leasing | 363.553 | 381.603 |
| Patria Bank | 396.436 | 791.096 |
| Raiffeisen Bank | | - |
| Autonom Services | 998.130 | 1.034.846 |
| Implant Expert DSO | | 567.403 |
| International Investment Bank | | 1.006.633 |

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020

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

| | | |
|------------------|------------------|------------------|
| Agroland | 521.682 | - |
| Adroserv Mariuta | 205.304 | |
| Nemo Expres | 623.642 | |
| Alive Capital | 791.558 | |
| CI Properties | | 106.082 |
| TOTAL | 8.035.604 | 8.004.058 |

Obligatiunile municipale sunt enumerate in tabelul de mai jos :

| Emitent | Valoare IFRS 2020 | Valoare IFRS 2019 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Primaria Alba Iulia | 99.414 | 123.836 |
| Primaria Eforie | - | - |
| Primaria Teius | 0 | 2.121 |
| Primaria Bacau | 12.908 | 15.087 |
| Primaria Oravita | 275.967 | 355.160 |
| Primaria Hunedoara | 553.296 | 624.325 |
| TOTAL | 941.585 | 1.120.529 |

Obligatiunile cotate sunt actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB.

Obligatiunile necotate detinute in MW Green Power Export si Investia Finance nu au fost depreciate in anul 2019.

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

13. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (f) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 13.083.676 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 12.869.374 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 214.302 lei. Activul net este divizat in 395.926 de unitati de fond.

| Valoarea activului net | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | LEI | LEI |
| Valoarea activului net (calculata conform IFRS) | 12.869.374 | 12.459.356 |
| Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice) | 13.083.676 | 12.645.797 |
| Ajustari aferente diferentelor de evaluare | (241.302) | (186.440) |

| Valoarea activului net per unitate | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | LEI | LEI |
| Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS) | 32.50 | 31.34 |
| Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice) | 33.05 | 31.81 |

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

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

| | Unitati subscribe, platite integral si in circulatie |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| La 1 ianuarie 2019 | 385.263 |
| Rascumparare si anulare unitati | (305.070) |
| Subscriere unitati | 317.371 |
| La 31 decembrie 2018 | 397.564 |
| Rascumparare si anulare unitati | (198.617) |
| Subscriere unitati | 196.978 |
| La 31 decembrie 2019 | 395.925 |

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale. Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției și care își doresc un randament stabil.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât fondul Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unui randament anual al valorii unității de fond care să depășească performanță cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

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

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite

geografice sau de altă natură. Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni își propune să imbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investire pentru investitori.

Politica de investiții a fondului va urmări următoarea structură orientativă a plasamentelor :

- maxim 70% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadență sub un an și obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată, sau contracte REPO având la baza aceste tipuri de active);
- maxim 80% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
- maxim 70% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;

14. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

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 facilitatilor de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

Riscul de piață

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

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

Riscul ratei de dobândă

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

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea profitului și a capitalurilor Fondului față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei, toate celelalte variabile rămânând constante.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

Analiza de sensibilitate

| | Modificare dobânzii în puncte de bază | Sensibilitatea profitului și a capitalurilor |
|--------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 31 Decembrie 2020 | | |
| LEI | +25/(25) | (35.152)/31.997 |
| 31 decembrie 2019 | | |
| LEI | +25/(25) | (35.152)/31.997 |

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

Expunerea la riscul ratei dobânzii

| | 0-3 luni | 3 -6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Nepurtătoare de dobândă | Total |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------|------------------|----------------|------------------------|------------------------------------|--------------|
| La 31 decembrie 2020 | | | | | | | |
| Active | | | | | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 2.827.545 | - | - | - | - | - | 2.827.545 |
| Active financiare la valoarea justă | - | - | - | 8.875.282 | 19.593 | 1.177.770 | 10.072.645 |

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020

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

prin contul de
profit si pierdere

| | | | | | | | |
|---------------------|------------------|---|---|------------------|---------------|------------------|-------------------|
| Total active | 2.827.545 | - | - | 8.875.282 | 19.593 | 1.177.770 | 12.900.190 |
|---------------------|------------------|---|---|------------------|---------------|------------------|-------------------|

| | | | | | | | |
|---------------------------------------------------------------|-------|---|---|---|---|---|-------|
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | 5.155 | - | - | - | - | - | 5.155 |
|---------------------------------------------------------------|-------|---|---|---|---|---|-------|

| | | | | | | | |
|-----------------|--|---|---|---|---|------------|------------|
| Unitati de fond | | - | - | - | - | 13.083.676 | 13.083.676 |
|-----------------|--|---|---|---|---|------------|------------|

| | | | | | | | |
|--------------|--------|---|---|---|---|---|--------|
| Alte datorii | 25.661 | - | - | - | - | - | 25.661 |
|--------------|--------|---|---|---|---|---|--------|

| | | | | | | | |
|----------------------|---------------|---|---|---|---|-------------------|-------------------|
| Total datorii | 30.816 | - | - | - | - | 13.083.676 | 13.114.492 |
|----------------------|---------------|---|---|---|---|-------------------|-------------------|

| | | | | | | | |
|---------------------------------------------------|------------------|---|---|------------------|---------------|---------------------|------------------|
| Expunere neta la riscul de rata de dobanda | 2.796.729 | - | - | 8.875.282 | 19.593 | (11.905.906) | (214.302) |
|---------------------------------------------------|------------------|---|---|------------------|---------------|---------------------|------------------|

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | | |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|--------------|
| 0-3 luni | 3 -6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Nepurtatoare de dobanda | Total |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|--------------|

| | | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| La 31 decembrie 2019 | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|

| | | | | | | | |
|---------------|--|--|--|--|--|--|--|
| Active | | | | | | | |
|---------------|--|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------|---|---|---|---|---|-----------|
| Numerar si echivalente de numerar | 2.503.698 | - | - | - | - | - | 2.503.698 |
|-----------------------------------|-----------|---|---|---|---|---|-----------|

| | | | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|---|---------|---|-----------|-----------|---------|-----------|
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | - | 729.000 | - | 7.385.297 | 1.039.391 | 810.967 | 9.964.655 |
|-----------------------------------------------------------------------|---|---------|---|-----------|-----------|---------|-----------|

| | | | | | | | |
|---------------------|------------------|----------------|---|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Total active | 2.503.698 | 729.000 | - | 7.385.297 | 1.039.391 | 810.967 | 12.468.353 |
|---------------------|------------------|----------------|---|------------------|------------------|----------------|-------------------|

| | | | | | | | |
|---------------------------------------------------------------|-------|---|---|---|---|---|-------|
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | 6.593 | - | - | - | - | - | 6.593 |
|---------------------------------------------------------------|-------|---|---|---|---|---|-------|

| | | | | | | | |
|-----------------|--|---|---|---|---|------------|------------|
| Unitati de fond | | - | - | - | - | 12.645.797 | 12.645.797 |
|-----------------|--|---|---|---|---|------------|------------|

| | | | | | | | |
|--------------|-------|---|---|---|---|---|-------|
| Alte datorii | 2.403 | - | - | - | - | - | 2.403 |
|--------------|-------|---|---|---|---|---|-------|

| | | | | | | | |
|----------------------|--------------|---|---|---|---|-------------------|-------------------|
| Total datorii | 8.996 | - | - | - | - | 12.645.797 | 12.654.793 |
|----------------------|--------------|---|---|---|---|-------------------|-------------------|

| | | | | | | | |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|---|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Expunere neta la riscul de rata de dobanda | 2.494.702 | 729.000 | - | 7.385.297 | 1.039.391 | (11.834.830) | (186.440) |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|---|------------------|------------------|---------------------|------------------|

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare.

Concentrarea expunerii valutare

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare totale:

Active financiare

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|
| | % din totalul activelor financiare | |
| Active financiare | | |
| LEI | 70% | 95% |
| EUR | 30% | 5% |
| | 100% | 100% |

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute in urma modificarii valorii individuale a acestora. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalul propriu provine din investitiile Fondului in unitati de fond sau actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind in diferite fonduri sau actiuni si mentinand un portofoliu diversificat de instrumente.

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <i>in functie de distributia geografica</i> | % din total titluri de capital | % din total titluri de capital |
| Romania | 100% | 100% |
| Total | 100% | 100% |

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

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|----------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| <i>in functie de distributia industrială</i> | % din total titluri de capital | |
| Financiar | 100% | 100% |
| Total | 100% | 100% |

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Fondului la data rascumparării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumparările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, rascumparările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

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

Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capital propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

Riscul de lichiditate

| La 31 decembrie 2020 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Active financiare | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Numerar și echivalente de numerar | 2.827.545 | - | - | - | - | - | - | 2.827.545 |
| Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | - | - | - | - | 8.875.282 | 19.593 | 1.177.770 | 10.072.645 |
| Total active financiare | 2.827.545 | - | - | - | 8.875.282 | 19.593 | 1.177.770 | 12.900.190 |

| La 31 decembrie 2020 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Datorii financiare | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Datorii privind onorariile depozitarului | 5.155 | - | - | - | - | - | - | 5.155 |
| Unități de fond | - | - | - | - | - | - | 13.083.676 | 13.083.676 |
| Alte datorii și cheltuieli angajate | 25.661 | - | - | - | - | - | - | 25.661 |
| Total datorii financiare | 30.816 | - | - | - | - | - | 13.083.676 | 13.114.492 |

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

| | | | | | | | | |
|------------------------------------------|------------------|---|---|---|------------------|---------------|---------------------|------------------|
| Excedent/(Deficit) de lichiditate | 2.796.729 | - | - | - | 8.875.282 | 19.593 | (11.905.906) | (214.302) |
|------------------------------------------|------------------|---|---|---|------------------|---------------|---------------------|------------------|

| La 31 decembrie 2019 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Active financiare | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.503.698 | - | - | - | - | - | - | 2.503.698 |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | - | - | 729.000 | - | 7.385.297 | 1.039.391 | 810.967 | 9.964.655 |
| Total active financiare | 2.503.698 | - | 729.000 | - | 7.385.297 | 1.039.391 | 810.967 | 12.468.353 |

| La 31 decembrie 2019 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Datorii financiare | | | | | | | | |
| Datorii privind onorariile depozitarului | 6.593 | - | - | - | - | - | - | 6.593 |
| Unitati de fond | | - | - | - | - | - | 12.645.797 | 12.645.797 |
| Alte datorii si cheltuieli angajate | 2.403 | - | - | - | - | - | - | 2.403 |
| Total datorii financiare | 8.996 | - | - | - | - | - | 12.645.797 | 12.645.797 |
| Excedent/(Deficit) de lichiditate | 2.494.702 | - | 729.000 | - | 7.385.297 | 1.039.391 | (11.834.830) | (186.440) |

Riscul de credit

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

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

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

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | LEI | LEI |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.827.545 | 2.503.698 |
| Alte active (creante) | - | - |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda | 10.072.645 | 9.964.655 |
| Total expunere la riscul de credit | 12.468.353 | 12.468.353 |

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

In 2019 obligatiunile corporative emise de MW Green Power Export SA au fost considerate depreciate. Obligatiunile cotate au fost actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB. De asemenea, detinerile din Certinvest Leader au fost considerate depreciate, realizandu-se ajustari de depreciere in suma de 293.164 lei.

In 2020 obligatiunile corporative emise de MW Green Power Export SRL au fost considerate depreciate. Obligatiunile cotate au fost actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB. De asemenea, detinerile din Certinvest Leader au fost considerate depreciate, realizandu-se ajustari de depreciere in suma de 82.314 lei.

| 2020 | Fara restante sau depreciere | Restante, dar nedepreciate | Depreciate | Total |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 47.786 | - | - | 247.786 |
| Obligatiuni | 7.517.080 | - | 1.260.109 | 8.777.189 |
| Depozite | 2.779.759 | - | - | 2.779.759 |
| Fonduri de investitii | - | - | 1.095.456 | 1.095.456 |
| Total | 10.344.625 | - | 2.355.565 | 12.468.353 |

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|----------------------|------------------------------------------|-------------------|
| | % din total expunere la riscul de credit | |
| Credit rating | | |
| Investment grade | 13% | 21% |
| Non-investment grade | 1% | 9% |
| Fara rating | 86% | 74% |
| | 100% | 100% |

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

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| | % din total expunere la riscul de credit | |
| <i>in functie de distributia geografica</i> | | |
| Uniunea Europeana | 100% | 100% |
| Total | 100% | 100% |

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

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|
| <i>in functie de distributia industrială</i> | % din total expunere la riscul de credit | |
| Financiar | 49% | 46% |
| Energie | - | - |
| Guvern | 14% | 15% |
| Altele | 37% | 39% |
| | 100% | 100% |

15. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

| | 31 Decembrie 2020 | | |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 |
| | LEI | LEI | LEI |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | | Total |
| | | | LEI |
| Actiuni cotate | - | - | - |
| Actiuni necotate | - | - | - |
| Fonduri de investitii nelistate | - | 1.177.770 | - |
| Fonduri de investitii listate | - | - | - |
| Obligatiuni corporative | 1.226.352 | 587.853 | 6.139.085 |
| Obligatiuni municipale | 2.015 | 939.570 | - |
| Titluri de stat | - | - | - |
| | 1.228.367 | 2.705.193 | 6.139.085 |
| | | | 10.072.645 |

**31 Decembrie
2019**

| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | | | |
| Actiuni cotate | - | - | - | - |
| Actiuni necotate | - | - | - | - |
| Fonduri de investitii nelistate | - | 810.967 | - | 810.967 |
| Fonduri de investitii listate | - | - | - | - |
| Obligatiuni corporative | 1.965.434 | 655.562 | 5.206.975 | 7.827.971 |
| Obligatiuni municipale | 2.022 | 1.323.695 | - | 1.325.717 |
| Alte creante | - | - | - | - |
| | 1.967.456 | 2.790.224 | 5.206.975 | 9.964.655 |

Datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt clasificate pe nivelul 2, atat la 2019 cat si la 2020.

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

Fondul investeste in instrumente listate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat) si in obligatiuni corporative nelistate. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotelat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimările conducerii bazate pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

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

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

| | 31 decembrie 2020 | | | |
|--------------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Active financiare la cost amortizat | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.827.545 | - | - | 2.827.545 |
| | 2.827.545 | - | - | 2.827.545 |

| | 31 decembrie 2020 | | | |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|---------------|---------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Datorii financiare la cost amortizat | | | | |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | - | - | 5.155 | 5.155 |
| Alte datorii | - | - | 25.661 | 25.661 |
| | - | - | 30.816 | 30.816 |

| | 31 decembrie 2019 | | | |
|--------------------------------------------|----------------------|-----------|-----------|------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Active financiare la cost amortizat | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.503.698 | - | - | 2.503.698 |
| | 2.503.698 | - | - | 2.503.698 |

| | 31 decembrie 2019 | | | |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|--------------|--------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Datorii financiare la cost amortizat | | | | |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | - | - | 6.593 | 6.593 |
| Alte datorii | - | - | 2.403 | 2.403 |
| | - | - | 8.996 | 8.996 |

Transferuri intre nivele

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos:

31 decembrie 2020

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020

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

| | Obligatiuni corporativ/Alte creante | Obligatiuni municipale | Total |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| | LEI | LEI | LEI |
| Sold 01 Ianuarie 2020 | 5.206.975 | 0 | 5.206.975 |
| Cumparari | 932.110 | | 932.110 |
| Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate) | | | |
| Total castiguri/(pierderi) | | | |
| Sold 31 decembrie 2020 | 6.139.085 | 0 | 6.139.085 |

16. Categorii de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii :

| | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | LEI | LEI |
| Active financiare | | |
| Detinute in vederea tranzactionarii | 10.072.645 | 9.964.655 |
| Imprumuturi si creante* | 2.827.545 | 2.503.698 |
| | 12.900.190 | 12.468.353 |
| Datorii financiare | | |
| Detinute in vederea tranzactionarii | 12.900.190 | 12.468.353 |
| Datorii financiare masurate la cost amortizat** | 30.816 | 8.996 |
| | 12.931.006 | 12.477.349 |

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

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

17. Personal

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

18. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

19. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului :

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 133.822 lei (2019 : 134.939 lei). Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2020 însumează 1.315 lei (2019 : 2.994 lei). Administratorul are investiții în Fond.

Partile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2020 sunt :

| Parte afiliată | Numar unitati la 31.12.2020 | Procent detinere la 31.12.2020 |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| CERTINVEST ACTIUNI | 31.466 | 7.95% |
| SAI CERTINVEST SA | 27 | 0.01% |
| VOICU CARMEN | 7 | 0.00% |
| VOICU EUGEN GHEORGHE | 325 | 0.08% |
| GUSTA ION-HORIA | 864 | 0.22% |
| GUSTA TUDOR ANDREI | 86 | 0.02% |
| GUSTA LUCIANA | 943 | 0.24% |
| GUSTA ANCA ELENA | 12 | 0.00% |
| BUZEA BIANCA EDELYNE-MARIELLE | 33 | 0.01% |
| BUZEA RADU | 248 | 0.06% |
| BUZEA THOMAS ALBERT | 33 | 0.01% |
| BUZEA LUMINITA ELENA | 134 | 0.03% |
| BUZEA LUIZA | 152 | 0.04% |

Toate tranzacțiile cu partile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și partile afiliate în perioada de raportare.

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila


ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Calitatea: Contabil Șef
Semnatura



SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGAȚIUNI

| Denumire element | Începutul perioadei de raportare 31.12.2019 | | | Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2020 | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|------------|---------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------|----------------------|---------------------|
| | % din activul net | % din activul total | Valută | Lei | % din activul net | % din activul total | Valută | Lei | Diferențe (lei) |
| I. TOTAL ACTIVE | 100.065% | 100.000% | RON | 12,654,027.33 | 100.050% | 100.000% | RON | 13,095,608.13 | 441,580.80 |
| 1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care: | 67.280% | 67.237% | RON | 8,508,145.60 | 69.635% | 69.600% | RON | 9,114,588.14 | 606,442.54 |
| 1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România: | 62.268% | 62.228% | RON | 7,874,289.85 | 57.648% | 57.619% | RON | 7,545,574.28 | -328,715.57 |
| - Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Obligațiuni emise de către administrația publică locală | 9.174% | 9.168% | RON | 1,160,063.28 | 7.563% | 7.559% | RON | 989,883.37 | -170,179.91 |
| - Obligațiuni tranzacționate corporative | 53.095% | 53.060% | RON | 6,714,226.57 | 50.085% | 50.060% | RON | 6,555,690.91 | -158,535.66 |
| - Drepturi de alocare | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Drepturi de preferință | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru: | 4.174% | 4.171% | RON | 527,773.29 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -527,773.29 |
| - Acțiuni tranzacționate | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Obligațiuni tranzacționate corporative | 4.174% | 4.171% | RON | 527,773.29 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -527,773.29 |
| 1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.: | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Acțiuni, alte valori asimilate | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Obligațiuni | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare | 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 | 11.987% | 11.981% | RON | 1,569,013.86 | 1,569,013.86 |
| 3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012 | 0.839% | 0.838% | RON | 106,082.46 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -106,082.46 |
| - Valori mobiliare | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Instrumente ale pieței monetare | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 4. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care: | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 4.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 4.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare 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 tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5. Depozite bancare, din care: | 23.804% | 23.789% | RON | 3,010,246.57 | 21.237% | 21.227% | RON | 2,779,758.89 | -230,487.68 |
| 5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România: | 23.804% | 23.789% | RON | 3,010,246.57 | 21.237% | 21.227% | RON | 2,779,758.89 | -230,487.68 |
| - BANCA COMERCIALĂ ROMÂNIA | 8.910% | 8.905% | RON | 1,126,803.75 | 1.508% | 1.507% | RON | 197,405.48 | -929,398.27 |
| - BRD GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE | 3.661% | 3.658% | RON | 462,905.64 | 15.722% | 15.714% | RON | 2,057,865.78 | 1,594,960.14 |
| - VISTA BANK | 4.031% | 4.028% | RON | 509,718.62 | 4.007% | 4.005% | RON | 524,487.63 | 14,769.01 |
| - TBI BANK | 7.203% | 7.198% | RON | 910,821.56 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -910,821.56 |
| 5.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru; | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț; | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 6. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată: | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 6.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România; | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 6.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii; | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 6.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii; | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 6.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente. | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 7. Conturi curente și numerar | 0.025% | 0.025% | RON | 3,169.56 | 0.365% | 0.365% | RON | 47,785.85 | 44,616.29 |
| - BRD GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE | 0.010% | 0.010% | RON | 1,286.66 | 0.343% | 0.343% | RON | 44,950.62 | 43,672.96 |
| - CREDIT EUROPE BANK | 0.001% | 0.001% | RON | 106.59 | 0.001% | 0.001% | RON | 123.29 | 16.70 |
| - BANCA COMERCIALĂ ROMÂNIA | 0.001% | 0.001% | RON | 140.33 | 0.001% | 0.001% | RON | 113.25 | -27.08 |
| - VISTA BANK | 0.002% | 0.002% | RON | 218.79 | 0.011% | 0.011% | RON | 1,440.87 | 1,222.08 |
| - BANCA TRANSILVANIA | 0.008% | 0.008% | RON | 1,053.45 | 0.007% | 0.007% | RON | 878.21 | -175.24 |
| - TBI BANK | 0.002% | 0.002% | RON | 198.26 | 0.002% | 0.002% | RON | 270.61 | 72.35 |
| - RAIFFEISEN BANK | 0.001% | 0.001% | RON | 165.48 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -165.48 |
| 8. Instrumente ale pieței 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 |
| 9. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M. | 8.961% | 8.956% | RON | 1,133,231.96 | 8.998% | 8.994% | RON | 1,177,769.58 | 44,537.62 |
| 10. Dividende sau alte drepturi de încasat | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 11. Titluri-suport pentru operațiuni de report | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 12. Alte active | -0.006% | -0.006% | RON | -766.35 | -0.186% | -0.186% | RON | -24,294.33 | -23,527.98 |
| - Sume în tranzit | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -0.185% | -0.185% | RON | -24,255.96 | -24,255.96 |
| - Sume virate la SSIF | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume aferente evenimentelor corporative | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume în curs de rezolvare | -0.006% | -0.006% | RON | -766.35 | 0.000% | 0.000% | RON | -38.37 | 727.98 |
| - Sume în curs de decontare, din care: | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume aferente decontării tranzacțiilor de cumpărare | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume aferente decontării tranzacțiilor de vânzare | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume platite în avans | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| II. TOTAL OBLIGAȚII | 0.065% | 0.065% | RON | 8,230.24 | 0.050% | 0.050% | RON | 6,521.48 | -1,708.76 |
| 1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I. | 0.024% | 0.024% | RON | 2,993.93 | 0.010% | 0.010% | RON | 1,315.45 | -1,678.48 |
| 2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului | 0.028% | 0.028% | RON | 3,599.39 | 0.029% | 0.029% | RON | 3,839.42 | 240.03 |
| 3. Cheltuieli cu comisionul datorat intermediarilor | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 4. Cheltuieli cu comisionul de rulaj și alte servicii bancare | 0.005% | 0.005% | RON | 650.65 | 0.003% | 0.003% | RON | 345.54 | -305.11 |
| 5. Cheltuieli cu dobânzile | 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/tarifelor datorate A.S.F. | 0.008% | 0.008% | RON | 986.28 | 0.008% | 0.008% | RON | 1,021.10 | 34.82 |
| 8. Cheltuieli cu auditul financiar | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 9. Alte cheltuieli aprobate | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 10. Răscumpărări de plătit | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II) | 100.000% | 99.935% | RON | 12,645,797.09 | 100.000% | 99.950% | RON | 13,089,086.64 | 443,289.55 |

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Valentin STANCIU

Director General
Alexandru VOICU



Ofițer de Conformitate
Ana-Irina RACOLTA

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | Inceputul perioadei de raportare | Sfarsitul perioadei de raportare | Diferente |
|----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2020 | |
| Activ net | 12,645,797.09 | 13,089,086.64 | 443,289.55 |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 397,564.662864 | 395,925.706015 | -1,638.956849 |
| VUAN | 31.81 | 33.06 | 1.25 |

Intocmit,
Valentin STANCIU



Director General
Alexandru VOICU




Ofiter de Conformitate
Ana-Irina RACOLTA



SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.D.I. CERTINVEST OBligaȚIUNI LA DATA DE 31.12.2020

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

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative

| Emitent | Simbol obligatiune | Cod ISIN | Data ultimei servite in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Rata cuponului | Valoarea inițială | Cresterea zilnică | Dobândă cumulată | Discount/primă cumulată(e) | Preț piață | Valoarea totală | Pondere în totalul obligatiunilor emise | Pondere în activul total al fondului | |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|
| AGRO LAND BUSINESS SYSTEM S.A. | AGR25 | RO0H2R2M3X3 | - | 5.000 | 6-Mar-20 | 10-Sep-20 | 10-Mar-21 | 9,00 | 100,00 | lei | 0,02 | 2,79 | 0,00 | - | 513.951,51 | 6,18% | 3.924 |
| CAPITAL LEASING FIN SA | CL12 | RO0BZ2NTA1W8 | - | 3.610 | 10-Jun-19 | 3-Dec-20 | 3-Jun-21 | 8,90 | 100,00 | lei | 0,02 | 0,71 | 0,00 | - | 363.552,72 | 9,64% | 2.776 |
| IMPLANT EXPERT ISO SA | DR12 | RO05G50A118 | - | 5.481 | 25-Oct-19 | 29-Oct-20 | 29-Jun-21 | 7,90 | 100,00 | lei | 0,02 | 1,33 | 0,00 | - | 556.421,39 | 5,49% | 2.249 |
| GRUP SAPTE S.A. | GS21 | ROASXK3DB43 | - | 800 | 8-Aug-18 | 8-Aug-20 | 8-Feb-21 | 10,00 | 100,00 | lei | 0,03 | 4,00 | 0,00 | - | 83.200,00 | 4,00% | 6.835 |
| INVESTIA FINANCE | INFGP21 | ROBYEDCB24 | - | 7.231 | 4-Apr-18 | 30-Sep-20 | 30-Mar-21 | 7,00 | 100,00 | lei | 0,02 | 1,81 | 0,00 | - | 726.176,06 | 32,08% | 5.622 |
| MV GREEN POWER EXPORT SA | MGWGP21 | RO0CSPF4R1E5 | - | 4.318 | 11-Dec-18 | 11-Dec-20 | 11-Jan-21 | 8,00 | 100,00 | lei | 0,02 | 0,47 | 0,00 | - | 433.615,07 | 14,21% | 3.313 |
| NORBERT GROUP SA | NRG25 | RO03L3D8C0V7A | - | 10.000 | 22-Jan-20 | 27-Jul-20 | 27-Jan-21 | 8,90 | 100,00 | lei | 0,02 | 3,68 | 0,00 | - | 1.026.784,52 | 8,69% | 7.917 |
| NORBERT BANK | NRB25 | RO1CTB9B2399 | - | 50 | 27-Jul-17 | 15-Jul-20 | 15-Apr-21 | 3,98 | 10.000,00 | lei | 0,84 | 143,06 | 0,00 | - | 507.153,01 | 0,17% | 2.873 |
| PRIMARIA ALBA IULIA | ALB25 | ROALBUDBL032 | - | 1.080 | 21-May-09 | 15-May-20 | 15-Apr-21 | 2,50 | 24,40 | lei | 0,00 | 0,13 | 0,00 | - | 26.984,74 | 1,35% | 6.202 |
| PRIMARIA ALBA IULIA | ALB25 | ROALBUDBL032 | - | 800 | 26-May-09 | 15-Oct-20 | 15-Apr-21 | 2,50 | 24,40 | lei | 0,00 | 0,13 | 0,00 | - | 19.855,73 | 1,00% | 0.155 |
| PRIMARIA ALBA IULIA | ALB25A | ROALBUDBL040 | - | 1.000 | 30-Nov-07 | 15-Apr-21 | 15-Apr-21 | 2,50 | 24,40 | lei | 0,00 | 0,13 | 0,00 | - | 24.532,17 | 1,25% | 0.187 |
| PRIMARIA ALBA IULIA | ALB25A | ROALBUDBL040 | - | 200 | 23-Oct-08 | 15-Oct-20 | 15-Apr-21 | 2,50 | 24,40 | lei | 0,00 | 0,13 | 0,00 | - | 12.298,08 | 0,62% | 0.094 |
| PRIMARIA ALBA IULIA | ALB25A | ROALBUDBL040 | - | 586 | 4-Mar-11 | 15-Oct-20 | 15-Apr-21 | 2,50 | 24,40 | lei | 0,00 | 0,13 | 0,00 | - | 14.375,85 | 0,73% | 6.110 |
| MUNICIPAL BACAU | BAC26 | ROBACADBL033 | - | 400 | 23-Oct-08 | 1-Nov-20 | 1-Feb-21 | 2,86 | 35,28 | lei | 0,00 | 0,17 | 0,00 | - | 14.180,27 | 0,11% | 0.108 |
| MUNICIPAL BACAU | BAC26 | ROBACADBL033 | - | 28 | 10-Nov-08 | 1-Nov-20 | 1-Feb-21 | 2,86 | 35,28 | lei | 0,00 | 0,17 | 0,00 | - | 992,62 | 0,00% | 0.008 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 195 | 21-Oct-08 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 6.416,29 | 0,13% | 0.048 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 200 | 23-Oct-08 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 6.580,81 | 0,13% | 0.050 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 200 | 5-Dec-08 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 6.580,81 | 0,13% | 0.050 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 1.000 | 13-Jan-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 32.904,06 | 0,66% | 0.251 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 500 | 21-Jan-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 16.452,09 | 0,33% | 0.126 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 1 | 27-Mar-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 32,90 | 0,00% | 0.000 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 600 | 6-Apr-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 19.742,43 | 0,40% | 0.151 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 600 | 7-Apr-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 19.742,43 | 0,40% | 0.151 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 300 | 14-Apr-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 9.871,22 | 0,20% | 0.075 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26 | ROHUNEDBL011 | - | 500 | 15-Apr-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 16.452,09 | 0,33% | 0.126 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 200 | 23-Oct-08 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 6.580,81 | 0,14% | 0.050 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 200 | 5-Dec-08 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 6.580,81 | 0,14% | 0.050 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 500 | 23-Jan-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 16.452,09 | 0,33% | 0.126 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 1.030 | 6-Feb-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 33.891,18 | 0,73% | 0.259 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 1.000 | 24-Feb-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 32.904,06 | 0,74% | 0.251 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 50 | 12-Mar-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 1.645,20 | 0,03% | 0.013 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 590 | 13-Mar-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 19.046,35 | 0,43% | 0.146 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 150 | 16-Mar-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 4.935,61 | 0,11% | 0.038 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 20 | 27-Mar-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 698,08 | 0,01% | 0.005 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | ROHUNEDBL028 | - | 1.800 | 2-Dec-11 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 59.873,55 | 1,34% | 0.457 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 1.500 | 7-Jul-09 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 49.356,09 | 0,47% | 0.377 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 632 | 4-Mar-11 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 20.795,38 | 0,20% | 0.159 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 125 | 4-Mar-11 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 4.113,01 | 0,04% | 0.040 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 118 | 4-Mar-11 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 3.862,66 | 0,03% | 0.030 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 2.500 | 2-Dec-11 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 82.252,13 | 0,79% | 0.628 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 1.000 | 2-Dec-11 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 32.900,85 | 0,31% | 0.251 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | ROHUNEDBL037 | - | 2.000 | 11-Dec-13 | 15-Nov-20 | 15-Feb-21 | 2,43 | 32,80 | lei | 0,00 | 0,10 | 0,00 | - | 65.898,12 | 0,63% | 0.503 |
| PRIMARIA ORASULUI ORAVITA | ORV27 | ROORVITBL014 | - | 8 | 12-May-08 | 15-Apr-21 | 14-Apr-21 | 3,04 | 49,00 | lei | 0,00 | 0,34 | 0,00 | - | 394,75 | 0,01% | 0.003 |
| PRIMARIA ORASULUI ORAVITA | ORV27 | ROORVITBL014 | - | 5.961 | 10-Feb-09 | 15-Oct-20 | 14-Apr-21 | 3,24 | 49,00 | lei | 0,00 | 0,34 | 0,00 | - | 274.401,87 | 8,26% | 2.694 |
| PRIMARIA ORASULUI ORAVITA | ORV27 | ROORVITBL014 | - | 430 | 15-May-09 | 15-Oct-20 | 14-Apr-21 | 3,24 | 49,00 | lei | 0,00 | 0,34 | 0,00 | - | 21.217,91 | 0,17% | 0.165 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | 5.220.927,57 | | 39.868 | |

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative denumite în EUR

| Emitent | Simbol obligațiune | Cod ISIN | Data ultimei servite în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Rata cuponului | Valoarea inițială | Cresterea zilnică | Dobândă cumulată | Discount/primă cumulată(e) | Preț piață | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoarea totală | Pondere în total obligațiuni emise | Pondere în activul total al fondului |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|
| | | | | | | | | % | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | lei | lei | % | lei |
| AUTONOM SERVICES S.A. | AUT24E | ROAUT24EVL253 | - | 210 | 12-nov-19 | 12-nov-20 | 12-nov-21 | 4.45 | 1.000,00 | 0,12 | 6,10 | 0,00 | - | 4.8694 | 1.028.807,50 | 1,00 | 7.856 |
| IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A. | IMP22E | ROIMP22E0CB030 | - | 20 | 15-dec-17 | 21-nov-20 | 21-nov-21 | 5,75 | 5.000,00 | 0,79 | 8,66 | 0,00 | - | 4.8694 | 487.783,81 | 0,79 | 3.725 |
| AGROSERV MARIUTA SA | MLK25E | ROVRO157A1A4 | - | 410 | 2-nov-20 | 4-nov-20 | 10-feb-21 | 5,25 | 100,00 | 0,01 | 0,83 | 0,00 | - | 4.8694 | 201.310,93 | 1,36 | 1.537 |
| PATRIA BANK SA | PRB25E | ROWR12R2D4L3 | - | 18 | 20-sept-19 | 20-mar-21 | 20-mar-21 | 6,50 | 500,00 | 0,09 | 9,20 | 0,00 | - | 4.8694 | 44.035,26 | 0,18 | 341 |
| PATRIA BANK SA | PRB25E | ROWR12R2D4L3 | - | 140 | 1-nov-20 | 5-nov-20 | 5-apr-21 | 6,50 | 500,00 | 0,09 | 7,84 | 0,00 | - | 4.8694 | 346.199,67 | 0,85 | 2.644 |
| VITIZOCCO SA | VIT25E | ROWR12R2D4L3 | - | 442 | 6-mar-20 | 10-dec-20 | 10-mar-21 | 5,25 | 100,00 | 0,01 | 0,32 | 0,00 | - | 4.8694 | 210.908,54 | 1,28 | 1.669 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | 2.324.646,70 | | 17.75 |

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

| Emitent | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Rata cuponului | Valoarea inițială | Crestere zilnică | Dobândă cumulată | Discount/primă cumulată(e) | Valoarea totală | Pondere în total obligațiuni ale unui emisor | Pondere în activul total al fondului |
|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|
| ALIVE CAPITAL S.A. | 7.900 | 28-Dec-20 | 23-Dec-20 | 23-Jun-21 | 8,00 | 100,00 | 0,04 | 0,40 | 0,00 | 791.558,36 | 7.900 | 6.044 |
| MV GREEN POWER EXPORT SA | 1.550 | 7-Sep-20 | 7-Sep-20 | 7-Sep-21 | 8,00 | 100,00 | 0,02 | 2,54 | 0,00 | 153.813,70 | 3.412 | 1.172 |
| TOTAL | | | | | | | | | | 945.372,06 | 7.219 | |

2. Obligațiuni nou emise denumite în EUR

| Emitent | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Rata cuponului | Valoarea inițială | Crestere zilnică | Dobândă cumulată | Discount/primă cumulată(e) | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoarea totală | Pondere în total obligațiuni ale unui emisor | Pondere în activul total al fondului |
|---------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|
| NETMO EXPRESS | 1.280 | 17-Jul-20 | 29-Dec-20 | 29-Jun-21 | 7,00 | EUR | EUR | EUR | EUR | lei | 4.8694 | 623.641,80 | 4.762 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | 623.641,80 | | |

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

| Denumire bancă | Valoare curentă | Pondere în activul total al fondului |
|---------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| lei | lei | % |
| Banca Comercială Română | 113,25 | 0,001 |
| BRO Groupe Societe Generale | 24.533,00 | 0,199 |
| Vista Bank SA | 1.440,87 | 0,011 |
| Banca Transilvania | 878,21 | 0,007 |
| Credit Europe Bank Romania S.A. | 123,29 | 0,001 |
| TBI Bank EAO | 270,61 | 0,002 |
| TOTAL | 27.769,23 | 0,212 |

2. Disponibil 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 |
|-----------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| EUR | lei | lei | lei | % |
| BRO Groupe Societe Generale | 4.112.750,00 | 4.8694 | 20.026,62 | 0,153 |
| TOTAL | | | 20.026,62 | 0,153 |

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite în lei

| Denumire bancă | Data constituției | Data scadenței | Rata dobânzii | Valoarea inițială | Crestere zilnică | Dobândă cumulată | Valoarea totală | Pondere în activul total al fondului |
|-----------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------------------------|
| lei | lei | lei | % | lei | lei | lei | lei | % |
| Banca Comercială Română | 31-Dec-20 | 4-Jan-21 | 1,00 | 197.400,00 | 5,48 | 5,48 | 197.405,48 | 1,507 |
| BRO Groupe Societe Generale | 24-Dec-20 | 4-Jan-21 | 0,80 | 4.057.500,00 | 45,72 | 365,78 | 2.057.865,78 | 15,714 |
| Vista Bank SA | 3-Dec-20 | 7-Jan-21 | 3,00 | 301.500,00 | 25,13 | 728,63 | 302.228,63 | 2,308 |
| Vista Bank SA | 19-Dec-20 | 21-Jan-21 | 3,00 | 222.000,00 | 18,50 | 259,00 | 222.259,00 | 1,697 |
| TOTAL | | | | | | | 2.778.758,89 | 21,227 |