

Raport anual 2018

Fondul deschis de investiții
Certinvest OBLIGAȚIUNI



Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in anul 2018.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica.

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul functioneaza in baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisa de catre A.S.F. (fost CNVM) si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

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

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoana juridica romana, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de CNVM prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, inregistrata in Registrul ASF sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

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

Obiectivul si politica de investitii

Obiectivul Fondului in anul 2018 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adreseaza investitorilor care doresc volatilitate scazuta a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investitiei si care isi doresc un randament stabil.

Strategia investitionala a fondului consta in diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturitati, volatilitate si nivel de risc, astfel incat fondul deschis de investitii Certinvest Obligatiuni sa fie un instrument adecvat si performant pentru economisirea pe termen lung.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond care sa depaseasca performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

Fondul deschis de investitii Certinvest Obligatiuni isi propune sa imbine rentabilitatea caracteristica instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligatiuni, etc.) cu performantele altor active in limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire si investire pentru investitori.

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

„Orienteaza-ți investițiile catre Certinvest!”

In data de 1 Mai 2018 a fost lansata campania „Orienteaza-ti investitiile catre Certinvest!” și se va desfașura pana la data de 31 mai 2020. Campania bonuseaza investitorii care economisesc lunar prin investitii in fondul deschis de investitii Certinvest Obligatiuni. Investitorii pot obtine bonusuri pentru investitiile realizate, pe langa randamentul realizat de pe urma investitiilor propriu-zise. La promotie au participat toti investitorii care au realizat investitii si au indeplinit cumulativ conditiile de eligibilitate.

Investitorii care investesc in fiecare luna, in fondul deschis de investitii Certinvest Obligatiuni o suma Lunara, fara a rascumpara unitatile astfel acumulate, vor fi bonificati lunar dupa cum urmeaza:

Luni de depuneri consecutive	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Bonificatia din suma lunara depusa	0.10%	0.10%	0.10%	0.20%	0.20%	0.20%	0.30%	0.30%	0.30%	0.40%	0.40%	0.40%
Luni de depuneri consecutive	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Bonificatia din suma lunara depusa	0.50%	0.50%	0.50%	0.60%	0.60%	0.60%	0.70%	0.70%	0.70%	0.80%	0.80%	0.80%

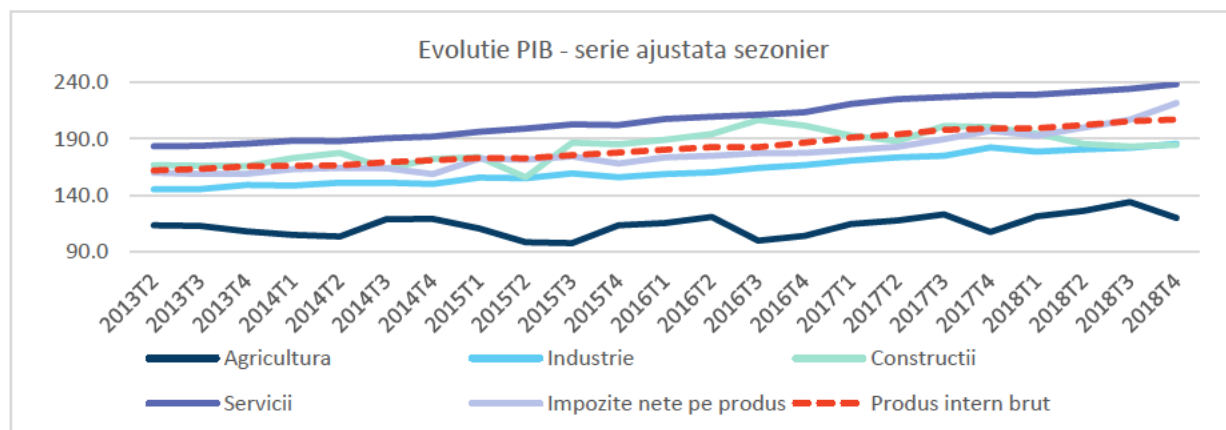
Suplimentar față de bonusurile de mai sus, investitorilor din Campanie le vor fi acordate următoarele extrabonusuri:

- ✓ Pentru 9 luni de depuneri consecutive – 0,10% din Suma Lunara depusa
- ✓ Pentru 12 luni de depuneri consecutive – 0,50% din Suma Lunara depusa
- ✓ Pentru 15 luni de depuneri consecutive – 0,50% din Suma Lunara depusa
- ✓ Pentru 18 luni de depuneri consecutive – 0,50% din Suma Lunara depusa
- ✓ Pentru 21 luni de depuneri consecutive – 0,50% din Suma Lunara depusa
- ✓ Pentru 24 luni de depuneri consecutive – 3,50% din Suma Lunara depusa

Aceasta promotie s-a realizat in conformitate cu prevederile documentelor constitutive ale FDI Certinvest Obligatiuni si a fost adusa la cunostinta investitorilor printr-un comunicat de presa transmis in mass-media, informare electronica si prin postarea pe site-urile www.certinvest.ro si www.investonline.ro.

Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2018

In anul 2018 cresterea economica a Romaniei a ramas una solida. Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, economia Romaniei a progresat cu 4,10%. La cresterea PIB au contribuit aproape toate ramurile economiei, contributiile pozitive mai importante avand Industria (+1%) cu o pondere de 23,70% la formarea PIB, comerțul cu ridicata și cu amanuntul, repararea



autovehiculelor si motocicletelor, transport si depozitare, hoteluri si restaurante (+0,70%) cu o pondere de 18,30% la formarea PIB , agricultura, silvicultura si pescuitul cu o pondere mai redusa la formarea PIB de doar 4,40% dar care au inregistrat o crestere semnificativa a volumului de activitate(+0,40).

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

Din punct de vedere al utilizarii, principalul determinant al cresterii economice a ramas consumul privat, in timp ce investitiile au scazut in primele trei trimestre si au avut o contributie negativa la cresterea PIB. Cheltuielile pentru investitii, care includ cheltuielile de capital, precum si pe cele aferente programelor de dezvoltare finantate din surse interne si externe, au fost de 34,2 miliarde lei, cu 27,90% mai mari fata de anul 2017.

In 2018 exporturile de bunuri au crescut cu 8,10%, pana la 67,7 miliarde euro, iar importurile au avansat cu 9,60%, pana la 82,8 miliarde de euro. Astfel ca deficitul comercial se afla pe un trend de crestere pana la 15,1 miliarde de euro (un plus de 16,10% fata de anul precedent), cel mai mare nivel din 2008 incoace.

Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a crescut in anul 2018 fiind sustinuta de cresterea pretului combustibililor , cresterea preturilor administrate (energie electrica, gaze natural) si de accentuarea presiunilor inflationiste generate de cresterea rapida a consumului. Rata medie a preturilor de consum in decursul anului, fata de precedentele 12 luni (februarie 2017 – ianuarie 2018), calculata pe baza IPC este 4,50%.

Bugetul general consolidat, care include atat bugetul de stat, cat si bugetele de pensii si de somaj, a incheiat anul 2018 cu un deficit de 27,3 miliarde lei (5,85 miliarde euro), 2,88% din Produsul Intern Brut. Contributia la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat sa se mentina sub nivelul excesiv de 3% din PIB.

In prima jumatate a anului 2018, rata somajului BIM (calculat dupa metodologia europeana) si-a pastrat trendul descendent si a ajuns un nivel de 4% la sfarsitul anului. Salariile din mediul privat au crescut in acest an la nivel national in medie cu 6,40%. Cresteri salariale peste media pietei s-au produs in industrie (8,90%) si in retail (6,70%).

Banca Nationala a Romaniei a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 2,50 %; totodata, a decis mentinerea la 1,50 % pe an a ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit si la 3,50 % pe an a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare.

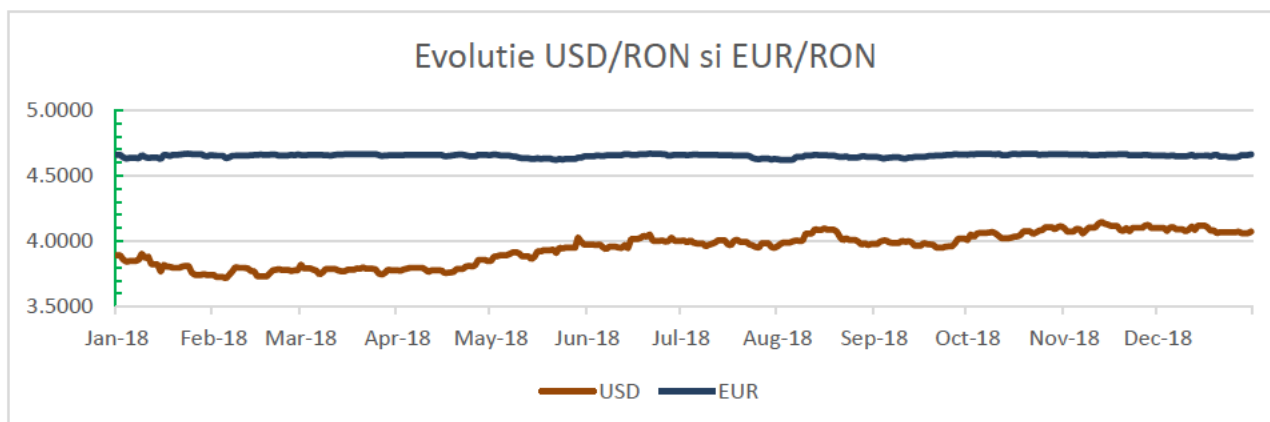


Fig. 2 Evoluție USD/RON vs. EUR/RON sursa: www.BNR.ro

Pe întreaga perioadă a anului 2018, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 0,09%, în timp ce moneda americană s-a depreciat cu 4,68% față de RON.

Evoluția pieței de capital în 2018

Bursa de Valori București a încheiat anul în teritoriu negativ, înregistrând o scădere de 5%. Scăderea accentuată a pieței de acțiuni a avut loc după ce Guvernul a anunțat, printr-un proiect de OUG, o serie de impozite și măsuri fiscale cu impact puternic în principalele sectoare listate. Printre aceste prevederi, cele mai importante modificări cu impact semnificativ asupra emitentilor de la BVB sunt schimbările legislative asupra Pilonului II de pensii, impozitarea activelor instituțiilor bancare, impunerea unei impozitări pe cifra de afaceri pentru companiile din energie și telecomunicații, respectiv plafonarea pretului la gazele naturale.

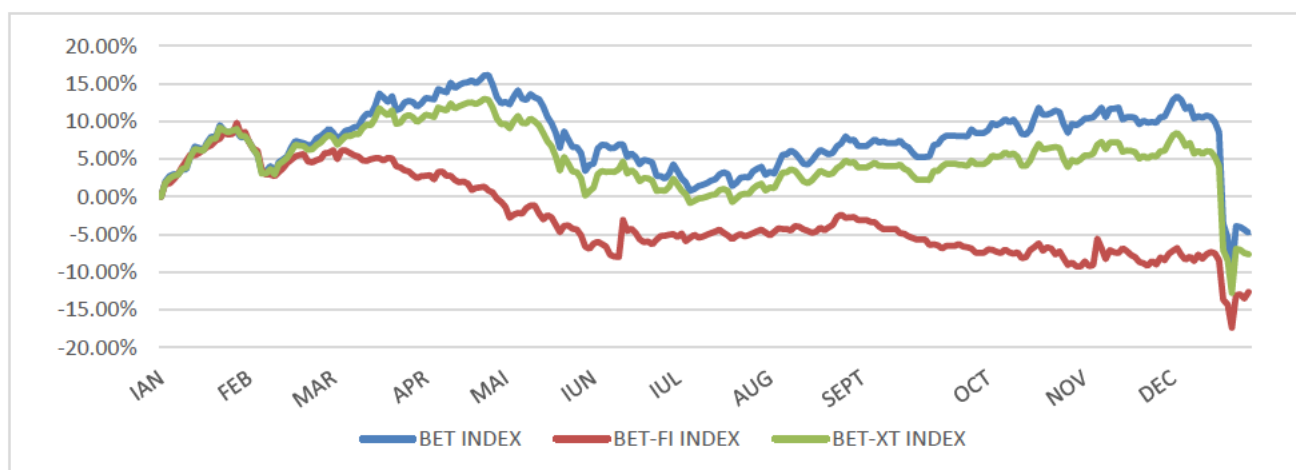


Fig. 3 Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2018 Sursa www.bvb.ro

Evenimentul de marca pentru Bursa de la Bucuresti, in primul semestru al anului 2018 a fost oferta publica initiala (IPO) a producatorului de vin de top din Europa Centrala si de Est (ECE) Purcari Wineries. Actiunile Purcari Wineries, au intrat la tranzactionare pe 15 februarie pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti (BVB), sub simbolul WINE, dupa realizarea cu succes a unei Oferte Publice Initiale (IPO) pentru 49% din actiunile sale.

Lichiditatea a crescut in 2018 comparativ cu 2017, valoarea medie zilnica a tranzactiilor cu actiuni a crescut cu 5,40% astfel depasind valoarea de 45 de milioane de lei/zi pe parcursul anului 2018, timp in care valoarea totala a tranzactiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 1,80% si a ajuns la aproape 14 miliarde de lei.

Capitalizarea bursiera a atins nivelul de 18 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2018, in timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a fost de 30 de miliarde de euro in ultima sedinta de tranzactionare a anului 2018.

In ceea ce priveste pietele globale de actiuni, Bursele externe au fost afectate de corectii semnificative, sentimentul negativ fiind alimentat de temerile privind razboiul comercial dintre SUA si China, politica monetara a FED, amanarea votului final privind Brexit-ul, incetinirea economiei Chinei, precum si nivelul sub asteptari al indicatorilor PMI din Europa.

La nivel global, indicii au scazut cu 7% in T4 2018 (valori in Euro). La nivelul intregului an 2018, scaderea a ajuns la 2% (valori in Euro). Bursa americana a incheiat anul 2018 cu o scadere de 6,20% pe indicele S&P500, acesta fiind cel mai slab din ultimul deceniu

Principalii indici externi au inregistrat urmatoarele evolutii: STOXX Europe 600 randament de -13,24% in EUR, S&P 500 randament de -1,57% in EUR, Nikkei 225 randament de -5,80% in EUR.

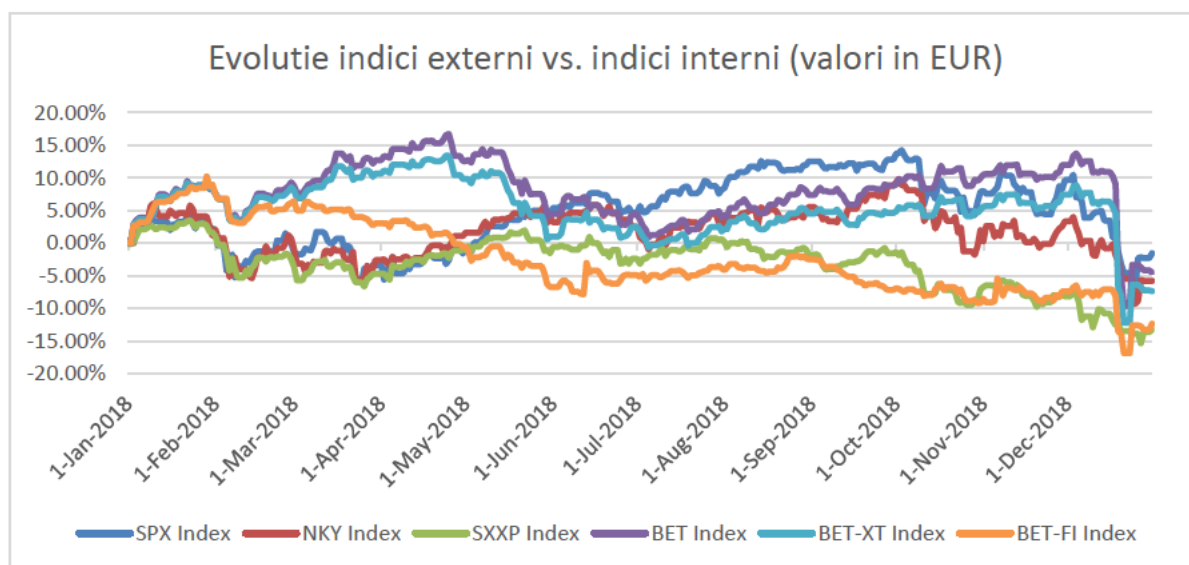


Fig. 4 Evolutia indicilor externi vs interni Sursa :Bloomberg

Evolutia FDI Certinvest Obligatiuni

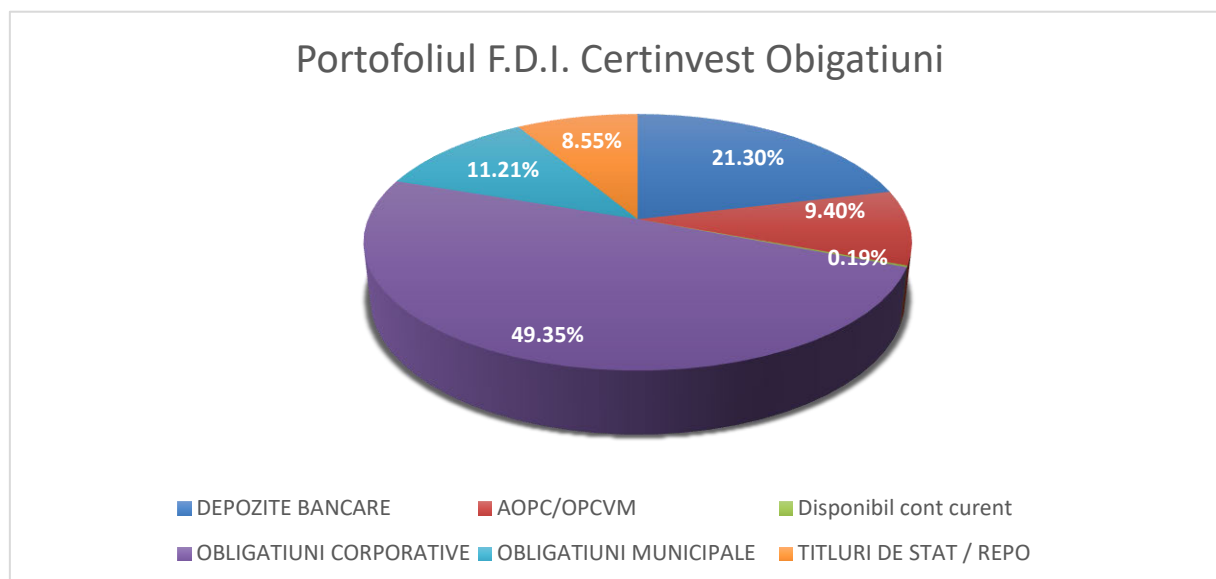


Fig. 5 Portofoliul F.D.I. Certinvest Obligatiuni

Pe parcursul anului 2018, portofoliul de obligatiuni corporative detinute de catre Certinvest Obligatiuni a crescut de la 35% la 49%. Ponderea obligatiunilor municipale a crescut de la 10,50% la aproximativ 11.21%. F.D.I. Certinvest Obligatiuni a investit 8,55% din portofoliul sau in titluri de stat in cursul anului 2018.

Ponderea de 49,30% in total active a obligatiunilor corporative este formata din 33,82% obligatiuni corporative listate, 10,94% obligatiuni nou emise si 4,54% obligatiuni corporative nelistate.

Emitent	Pondere
INVESTIA FINANCE	9.40%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	6.55%
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	5.87%
CAPITAL FLEET SERVICES	5.55%
MW GREEN POWER EXPORT SA	4.63%
BANCA COMERCIALA ROMANA	4.44%
GARANTI BANK	4.37%
RAIFFEISEN BANK	4.37%
UNICREDIT BANK	4.31%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	3.95%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	3.20%
GRUP SAPTE S.A.	1.56%
PRIMARIA ALBA IULIA	1.25%
PROPERTIES HOLDING RO LTD	0.90%
MUNICIPIUL BACAU	0.17%
ORASUL TEIUS	0.03%

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-au efectuat plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu. La 31 decembrie 2018 ponderea depozitelor in total active era de 21,30 %.

FDI Certinvest Obligatiuni detinea la sfarsitul anului 2018 unitati de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentand 9,40% din totalul activelor detinute.

La data de 31.12.2018, FDI Certinvest Obligatiuni nu detinea actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania.

Evolutia activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului de titluri aflate in circulatie

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 14.083.745Lei, la valoarea de 11.825.106 Lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o scadere de 16,04%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor inregistrate pe parcursul anului 2018 precum si modificarea variabilelor pietei cum ar fi ratele dobanzii, evolutia cursului valutar.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni a ajuns la 30,69 Lei la 31 decembrie 2018 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2017, de 29,79 Lei, aducand investitorilor un randament de 3,02% superior performantei benchmark-ului urmarit.

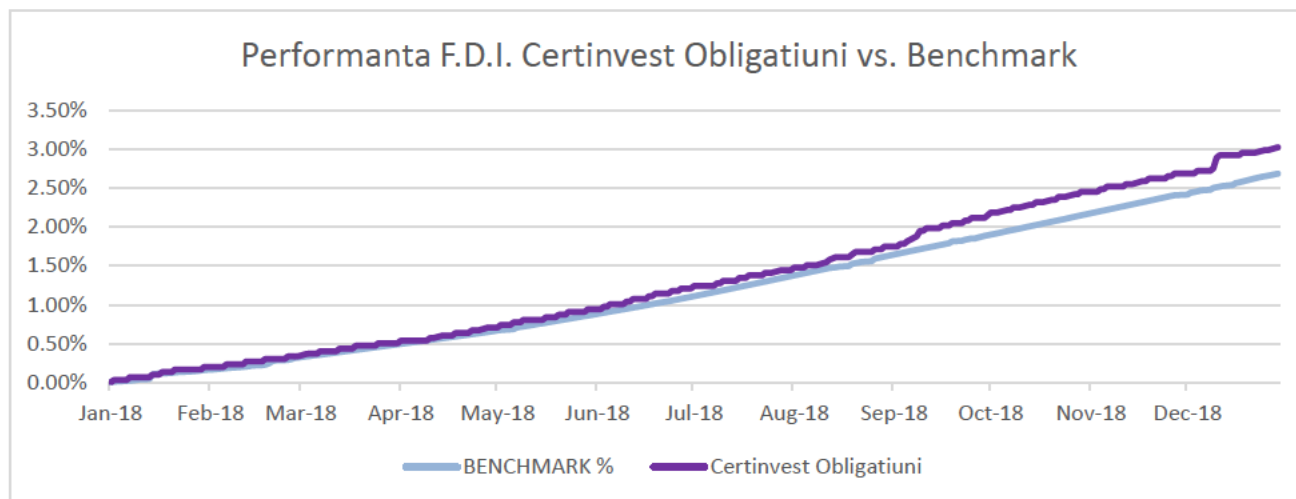


Fig. 5 Performanta F.D.I.Certinvest Obligatiuni vs. Benchmark

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 472.731 unitati fond la 31 decembrie 2017, la 385.263 unitati fond la 31 decembrie 2017 ceea ce inseamna o scadere de 18,50%.

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 917.192 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 347.739 Lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului, in valoare de 569.452 Lei. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 3.852.631 Lei. corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie. iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 7.486.683 Lei.

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

Mai multe detalii sunt prezentate in nota 15. Activ net atribuibil /Unitati de fond la situatiile financiare anexate.

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni.

Managementul Riscului

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

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

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

deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

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

a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar.

b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in pieta cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

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

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

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

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

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2018.

Modificari ale Documentelor Fondului

Au fost modificate denumirea si datele de identificare ale auditorului financiar ca urmare a schimbarii acestuia. Notificarea investitorilor cu privire la modificarile intervenite a fost publicata in ziarul Bursa din data de miercuri, 14 februarie 2018

In luna mai 2018 au fost modificate formularele de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond au fost completate prin inserarea paragrafului cu scopul si natura operatiunilor, precum si adaugarea pe verso a declaratiei pentru acordul prelucarii datelor personale in scop de marketing.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2018.

Conducerea societatii

Conducerea Executiva care asigura administrarea societatii Certinvest S.A. este formata din:

- **Horia Ion Gusta** – Director General
- **Radu Viorel Buzea** – Director General Adjunct

Horia Ion Gusta este Directorul General al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experienta pe piata de capital si un parcurs profesional indelungat in cadrul Certinvest. In tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum si activitatea intregii companii. Rolul sau este de a dezvolta parteneriatele si de a asigura conducerea activitatii curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experienta pe piata de capital, experienta dobandita in tot acest timp alaturi de Certinvest. Rolul sau este de a asigura buna desfasurare a proceselor operationale si de a coordona activitatile curente ale companiei.

Inlocuitor al conducerii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

In anul 2018 membrii **Consiliului de Administratie** au fost:

- **Dragos Cabat** – Membru
- **Corina Cucoli**- In curs de autorizare
- **Dagos Cabat** – Cu o afiliere puternica la cea mai relevanta organizatie pentru profesionistii din industria administrarii de active, CFA (fost presedinte si actual vice-presedinte CFA Romania), dl. Cabat ofera echipei Certinvest expertiza de top in domeniul analizei financiare si macroeconomiei.

- **Corina Elena Cucoli** – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor, pensiilor private, consultantei in management si resurse umane

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

HORIA GUSTA

Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.238%	100.000%	RON	14,117,270.76	100.076%	100.000%	RON	11,834,076.74	2,283,194.02
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	45.242%	45.156%	RON	6,371,812.27	69.162%	69.110%	RON	8,179,917.30	1,806,705.63
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	38.803%	38.710%	RON	5,464,851.93	49.229%	49.192%	RON	5,821,382.55	356,530.62
- Actiuni (RO) din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care	38.803%	38.710%	RON	5,464,851.93	49.229%	49.192%	RON	5,821,382.55	356,530.62
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	8.564%	8.547%	RON	1,011,495.19	1,011,495.19
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	10.536%	10.511%	RON	1,483,902.06	11.216%	11.208%	RON	1,326,321.79	-157,580.27
- Obligatiuni corporative (RO)	28.266%	28.199%	RON	3,980,949.86	29.459%	29.437%	RON	3,483,565.57	-497,384.29
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr un stat membru (SM)	3.723%	3.714%	RON	524,311.10	4.449%	4.445%	RON	526,042.19	1,731.10
- Actiuni (SM) din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM) din care	3.723%	3.714%	RON	524,311.10	4.449%	4.445%	RON	526,042.19	1,731.10
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	3.723%	3.714%	RON	524,311.10	4.449%	4.445%	RON	526,042.19	1,731.10
- Alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST) din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST) din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	10.944%	10.936%	RON	1,294,181.81	1,294,181.81
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	10.944%	10.936%	RON	1,294,181.81	1,294,181.81
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	2.717%	2.711%	RON	382,649.23	4.540%	4.537%	RON	536,910.75	154,261.52
Valori mobiliare, din care:	2.717%	2.711%	RON	382,649.23	4.540%	4.537%	RON	536,910.75	154,261.52
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	2.717%	2.711%	RON	382,649.23	4.540%	4.537%	RON	536,910.75	-312,662.76
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	37.421%	37.332%	RON	5,270,316.51	21.318%	21.302%	RON	2,520,854.79	2,749,461.72
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	37.421%	37.332%	RON	5,270,316.51	21.318%	21.302%	RON	2,520,854.79	2,749,461.72
Banca Comerciala Romana	5.630%	5.617%	RON	792,973.25	5.589%	5.585%	RON	660,913.73	-132,059.52
BRD Groupe Societe Generale	0.906%	0.904%	RON	127,623.39	1.293%	1.292%	RON	152,859.42	25,236.03
Marfin Bank Romania S.A.	12.822%	12.792%	RON	1,805,881.44	11.030%	11.022%	RON	1,304,295.00	-501,586.44
Credit Europe Bank Romania S.A.	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.693%	1.692%	RON	200,191.78	200,191.78
TBI Bank EAD	18.062%	18.019%	RON	2,543,838.44	1.713%	1.712%	RON	202,594.86	-2,341,243.58
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.031%	0.031%	RON	4,390.93	0.194%	0.194%	RON	22,987.53	18,596.60
7.1. Disponibili in cont curent	0.031%	0.031%	RON	4,390.93	0.194%	0.194%	RON	22,987.53	18,596.60
- RON	0.029%	0.029%	RON	4,111.35	0.079%	0.079%	RON	9,331.21	5,219.86
- EUR	0.002%	0.002%	EUR	279.58	0.115%	0.115%	EUR	13,656.32	13,376.74
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.926%	9.902%	RON	1,397,957.39	9.408%	9.401%	RON	1,112,484.63	285,472.75
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	9.926%	9.902%	RON	1,397,957.39	9.408%	9.401%	RON	1,112,484.63	285,472.75
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. neadmise la tranzactionare	7.623%	7.605%	RON	1,073,560.01	0.000%	0.000%	RON	0.00	1,073,560.01
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	7.623%	7.605%	RON	1,073,560.01	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1,073,560.01
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.006%	0.005%	RON	766.35	0.006%	0.006%	RON	767.51	1.16
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON		

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31/12/2018	31/12/2017	
Valoare activ net	11,825,105.89	14,083,745.12	-2,258,639.23
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	385,263.143743	472,731.262025	-87,468.12
Valoare unitara a activului net	30.69	29.79	0.90

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter de Conformitate,
Florentina LAVI

Director General,
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGATIUNI LA DATA DE 31.12.2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

5.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatã ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al fondului
			-					%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
GARANTI BANK	GBR19	ROGABRDBC011	-	50	29-May-14	15-May-18	15-May-19	5.47	10 000.00	1.50	346.18	0.00	-	517 309.18	0.167	4.371
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVDEBC024	-	7 631	3-Sep-18	30-Sep-18	30-Mar-19	7.00	100.00	0.02	1.81	0.00	-	776 899.39	33.855	6.565
Raffaisen Bank	RBRO19	RORFZBDBC036	-	50	9-May-14	15-May-18	15-May-19	5.35	10 000.00	1.47	338.59	0.00	-	516 929.45	0.100	4.368
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBC0017	-	440	27-Sep-17	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	100.00	0.03	2.60	0.00	-	45 144.00	0.454	0.381
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBC0017	-	738	5-Dec-17	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	101.01	0.03	2.60	-0.51	-	76 086.16	0.761	0.643
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBC0017	-	425	19-Nov-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	104.90	0.02	2.60	-0.48	-	45 494.21	0.438	0.384
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBC0017	-	1 522	23-Nov-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	104.01	0.02	2.60	-0.34	-	161 744.44	1.569	1.367
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBC0017	-	1 000	27-Nov-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	102.50	0.03	2.60	-0.20	-	104 899.76	1.031	0.886
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBC0017	-	1 000	28-Nov-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	102.50	0.03	2.60	-0.18	-	104 922.30	1.031	0.887
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBC0017	-	1 500	20-Dec-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	101.95	0.03	2.60	-0.04	-	156 764.54	1.547	1.325
UNICREDIT BANK	UCB22	ROUCTBDEBC030	-	50	25-Jul-17	15-Jul-18	15-Jan-19	4.31	10 000.00	1.18	200.74	0.00	-	510 036.99	0.178	4.310
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	1 080	21-May-09	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	35.20	0.00	0.34	0.00	-	38 386.06	1.350	0.324
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	500	26-May-09	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	35.20	0.00	0.34	0.00	-	17 771.60	0.625	0.150
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	800	4-Mar-11	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	35.20	0.00	0.34	0.00	-	28 434.56	1.000	0.240
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1 000	30-Nov-07	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	35.20	0.00	0.34	0.00	-	35 543.20	1.250	0.300
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	200	22-Oct-08	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	35.20	0.00	0.34	0.00	-	7 108.64	0.250	0.060
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	586	4-Mar-11	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	35.20	0.00	0.34	0.00	-	20 828.31	0.733	0.176
MUNICIPIUL BACAUI	BAC26	ROBACADBL033	-	400	23-Oct-08	1-Nov-18	1-Feb-19	4.21	47.04	0.01	0.34	0.00	-	18 950.32	0.114	0.160
MUNICIPIUL BACAUI	BAC26	ROBACADBL033	-	28	10-Nov-08	1-Nov-18	1-Feb-19	4.21	47.04	0.01	0.34	0.00	-	1 326.52	0.008	0.011
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	195	21-Oct-08	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	8 629.62	0.130	0.073
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	23-Oct-08	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	8 850.90	0.133	0.075
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	5-Dec-08	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	8 850.90	0.133	0.075
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1 000	13-Jan-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	44 254.48	0.667	0.374
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	21-Jan-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	22 127.24	0.333	0.187
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1	27-Mar-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	44.25	0.001	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	6-Apr-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	26 552.69	0.400	0.224
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	7-Apr-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	26 552.69	0.400	0.224
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	300	14-Apr-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	13 276.34	0.200	0.112
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	15-Apr-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	22 127.24	0.333	0.187
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	23-Oct-08	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	8 850.90	0.148	0.075
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	5-Dec-08	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	8 850.90	0.148	0.075
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	500	23-Jan-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	22 127.24	0.370	0.187
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1 030	6-Feb-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	45 582.11	0.763	0.385
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1 000	24-Feb-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	44 254.48	0.741	0.374
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	50	12-Mar-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	2 212.72	0.037	0.019
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	580	13-Mar-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	25 667.60	0.430	0.217
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	150	16-Mar-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	6 638.17	0.111	0.056
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	20	27-Mar-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	885.09	0.015	0.007
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1 820	2-Dec-11	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	80 535.28	1.348	0.681
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1 500	7-Jul-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	66 381.72	0.476	0.561
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	125	4-Mar-11	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	5 531.81	0.040	0.047
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	118	4-Mar-11	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	5 222.03	0.037	0.044
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	632	4-Mar-11	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	27 988.83	0.201	0.236
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2 500	2-Dec-11	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	110 625.38	0.794	0.935
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1 000	2-Dec-11	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	44 250.15	0.317	0.374
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2 000	11-Dec-13	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	88 508.96	0.635	0.748
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	-	8	12-May-08	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	62.50	0.01	0.61	0.00	-	504.88	0.015	0.004
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	-	5 561	10-Feb-09	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	62.50	0.01	0.61	0.00	-	350 951.23	9.268	2 966
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	-	430	15-May-09	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	62.50	0.01	0.61	0.00	-	27 137.03	0.717	0.229
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSDBL015	-	150	16-Sep-08	25-Nov-18	25-May-19	4.65	20.00	0.00	0.10	0.00	-	3 014.34	1.000	0.025
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSDBL015	-	50	12-Nov-10	25-Nov-18	25-May-19	4.65	20.00	0.00	0.10	0.00	-	1 004.78	0.333	0.008
TOTAL														4,342,542.20		36.695

5.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatã ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative denuminate in XXX

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR XXX/RON	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emitenit	Pondere in activul total al fondului
			-					%	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMP2DBC030	-	20	15-dec-17	19-dec-18	19-iun-19	5.75	5 000.00	0.79	10.24	0.00	-	4.6639	467 345.14	0.798	3.949
TOTAL															467,345.14		3.95

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatã ale administratiei publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al fondului
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1619DBN035	RO1619DBN035	-	101	5-Jul-18	25-Feb-18	25-Feb-19	1.35	4 935.23	0.46	57.33	49.61	-	509 259.16	0.009	4.303
RO1519DBN037	RO1519DBN037	-	99	24-Aug-18	29-Apr-18	29-Apr-19	2.50	4 976.22	0.44	84.59	12.28	-	502 236.03	0.006	4.244
TOTAL													1,011,495.19		8.547

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritatã ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al fondului
							%	valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	XS0496326223	-	2	17-Feb-11	7-Apr-18	7-Apr-19	7.70	242 098.62	55.84	14 116.67	6 805.82	-	1.0000	526 042.19	0.373	4.445
TOTAL														526,042.19		4.445

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitenit	Pondere în activul total al fondului
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL FLEET SERVICES	3 175	13-Apr-18	13-Apr-18	13-Apr-19	7.00	100.00	0.02	5.11	0.00	333 736.60	3.426	2 820
CAPITAL FLEET SERVICES	3 075	13-Apr-18	13-Apr-18	13-Apr-19	7.00	100.00	0.02	5.11	0.00	323 225.21	3.318	2 731
GRUP SAPTE S.A.	1 780	8-Aug-18	8-Aug-18	8-Feb-19	10.00	100.00	0.03	4.00	0.00	185 120.00	8.900	1 564
MW GREEN POWER EXPORT SA	2 500	11-Dec-18	11-Dec-18	11-Jun-19	8.00	100.00	0.02	0.47	0.00	251 166.67	1.754	2 122
MW GREEN POWER EXPORT SA	2 000	11-Dec-18	11-Dec-18	11-Jun-19	8.00	100.00	0.02	0.47	0.00	200 933.33	1.403	1 698
TOTAL										1,294,181.81	17.54	10.936

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

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (RON)

Simbol	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
03MGPE201	MW GREEN POWER EXPORT SA	32 086	26-Feb-18	27-Feb-15	27-Feb-20	5.00	2.50	0.00	0.49	0.00	1.0000	95 856.93	0.563	0.810
03MGPE209	INVESTIA FINANCE	38 328	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00	2.50	0.00	0.57	0.00	1.0000	117 544.52	0.339	0.993
03MGPE209	INVESTIA FINANCE	2 323	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00	2.50	0.00	0.57	0.00	1.0000	7 124.19	0.021	0.060
INV01	INVESTIA FINANCE	79 825	10-Apr-18	10-Apr-18	6-Apr-19	7.00	2.50	0.00	0.13	0.00	1.0000	210 302.66	0.707	1.777
PRH13	C.I. Properties Holding RO LTD	39 962	10-Apr-18	17-Feb-18	17-Feb-19	7.00	2.50	0.00	0.15	0.00	1.0000	106 082.46	0.719	0.896
TOTAL												536,910.75		4.537

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	4 184.04	0.035
BRD Groupe Societe Generale	149.76	0.001
Raiffeisen Bank	2,871.84	0.024
Marfin Bank Romania S.A.	305.90	0.003
Banca Trans Ilvania	1 396.26	0.012
Credit Europe Bank Romania S.A.	265.44	0.002
TBI Bank EAD	157.97	0.001
TOTAL	9,331.21	0.079

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	2 928.0900	4.6639	13 656.32	0.115
TOTAL			13,656.32	0.115

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	21-Dec-18	3-Jan-19	2.05	660 500.00	37.61	413.73	660 913.73	5.585
BRD Groupe Societe Generale	24-Dec-18	3-Jan-19	1.75	152 800.00	7.43	59.42	152 859.42	1.292
Marfin Bank Romania S.A.	12-Dec-18	8-Jan-19	3.00	200 800.00	16.73	334.67	201 134.67	1.700
Marfin Bank Romania S.A.	18-Dec-18	17-Jan-19	3.00	500 000.00	41.67	583.33	500 583.33	4.230
Marfin Bank Romania S.A.	20-Dec-18	29-Jan-19	3.00	302 000.00	25.17	302.00	302 302.00	2.555
Marfin Bank Romania S.A.	21-Dec-18	31-Jan-19	3.00	300 000.00	25.00	275.00	300 275.00	2.537
Credit Europe Bank Romania S.A.	18-Dec-18	22-Jan-19	2.50	200 000.00	13.70	191.78	200 191.78	1.692
TBI Bank EAD	13-Dec-18	15-Jan-19	2.80	202 300.00	15.52	294.86	202 594.86	1.712
TOTAL							2,520,854.79	21.302

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sesiune în care s a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Certinvest Leader	ROFIIN000056	31-Dec-18	406.3960		2 737.4400	1 112 484.63	1.932	9.401
TOTAL						1,112,484.63		9.401

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31 Dec 2016	31 Dec 2017	31 Dec 2018
Activ net	18,966,085.47	14,083,745.12	11,825,105.89
Vuan	29.17	29.79	30.69

Evaluarea instrumentelor financiare detinute de Fond se realizeaza conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andreea Nanu

Horia Gusta
Director General

Florentina LAVI
Ofiter de Conformitate