

Raport semestrial

Fondul de investiții alternative

Certinvest Leader

Semestrul I 2019

Prezentul Raport prezinta situatia fondului de investitii alternative Certinvest Leader la data de 30 iunie 2019 si evolutia acestuia in semestrul I 2019.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul de investitii alternative Certinvest Leader este un organism de plasament colectiv avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica, conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului A.S.F. (fost C.N.V.M.) nr. 15/2004.

Fondul de investitii alternative Certinvest Leader a fost infiintat la data de 07.01.2009, avand un capital initial de 630.422 Lei, integral subscris si varsat la constituire de catre investitori si are o durata nelimitata.

In prezent fondul functioneaza in baza Avizului nr. 54/08.12.2008 eliberat de catre Regulamentului A.S.F. (fost C.N.V.M.) si este inscris in Registrul A.S.F. sub nr. CSC08FIIR/400014.

Administrarea fondului este realizata de S.A.I. Certinvest S.A., autorizata de A.S.F. (fost C.N.V.M.) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre A.S.F. , fiind inscrisa in Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., cu sediul social in Bucuresti, Calea Victoriei nr.15, Sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de inregistrare 361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40- 008/1999, inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

Distributia unitatilor de fond se face numai la sediul societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A..

Obiectivul si politica de investitii

Certinvest Leader este un fond de investitii alternative care atrage in mod privat resurse financiare, cu o politica de investitii permisiva.

Obiectivul Fondului este realizarea unei administrari active, cu scopul de a obtine o rentabilitate financiara superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

Fondul se constituie intr-o alternativa mai eficienta la depozitele bancare la termen, adresandu-se atat persoanelor fizice cat și juridice, care doresc obtinerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obtine prin constituirea de depozite la termen pe un an.

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.

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2019

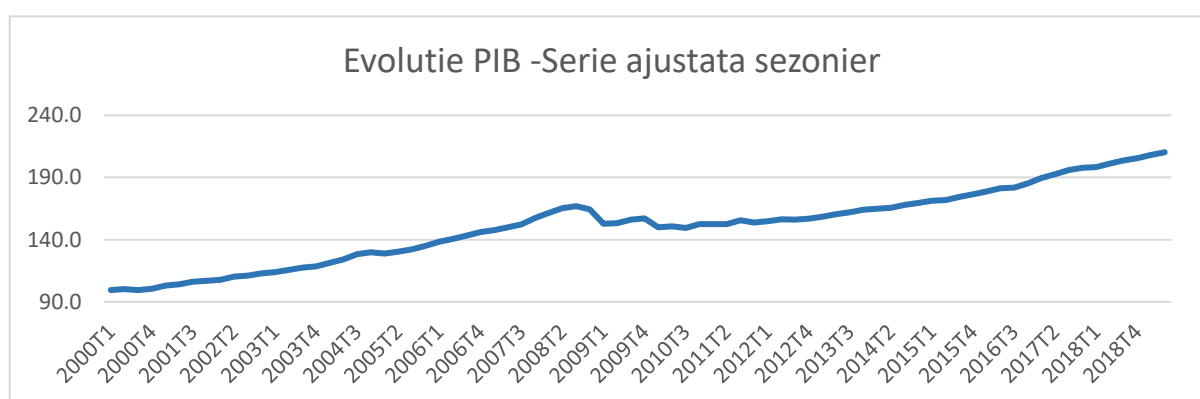


Fig. 1 Evolutie PIB sursa: www.insse.ro

În primul semestru din 2019 creșterea economică a României a rămas una solidă. Conform primelor estimări cu privire la evoluția economiei interne, PIB-ul a crescut cu 4.70% față de aceeași perioadă a anului precedent.

În primele șase luni din an exporturile, de 34,9 miliarde de euro, au crescut cu doar 2,70%, an/an, în vreme ce importurile, de 42,6 miliarde de euro, au crescut cu 5,70%, an/an. Deficitul balanței comerciale a crescut cu 21,80% până la nivelul de 27.7 mld EUR. Sectorul construcțiilor a crescut în serie brută cu 21,90% prin comparație cu aceeași lună a anului trecut. Sectorul construcțiilor crește puternic ca urmare a stimulentele fiscale introduse de guvern prin Ordonanța 114.

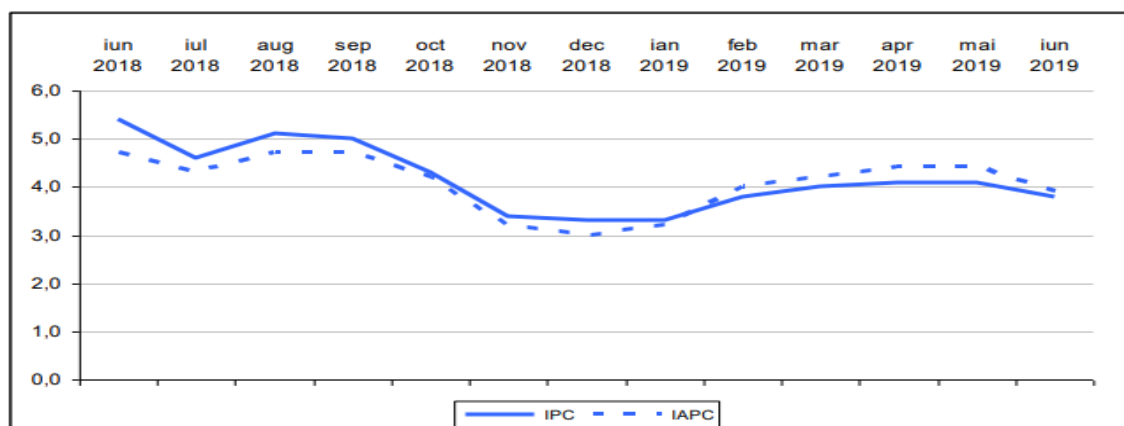


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: www.insse.ro

Pe fondul ieftinirii mărfurilor alimentare cu 0,74%, a celor nealimentare cu 0,24% și a scumpirii serviciilor cu 0,17%, rata anuală a inflației a coborât la nivelul de 3,84% în iunie 2019.

Deficitul bugetar a ajuns la 1,94% din PIB, față de 1,61% cât era anul trecut în aceeași perioadă. Au crescut veniturile față de anul 2018, însă și cheltuielile. Cheltuielile de personal sunt cu 23,40% mai mari față de cele realizate în primele șase luni ale anului 2018.

În prima jumătate a anului 2019, somajul și-a păstrat trendul descendent, cu o rată de 4% în iunie, în creștere față de 3,90% în luna precedentă dar în scădere față de 4,20% în perioada similară din 2018.

Evoluția pieței de capital în semestrul I 2019

Bursa de Valori București a încheiat primul semestru al anului 2019 cu un randament al indicelui principal BET de 19,38% ceea ce o plasează pe locul doi în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri din Uniunea Europeană.

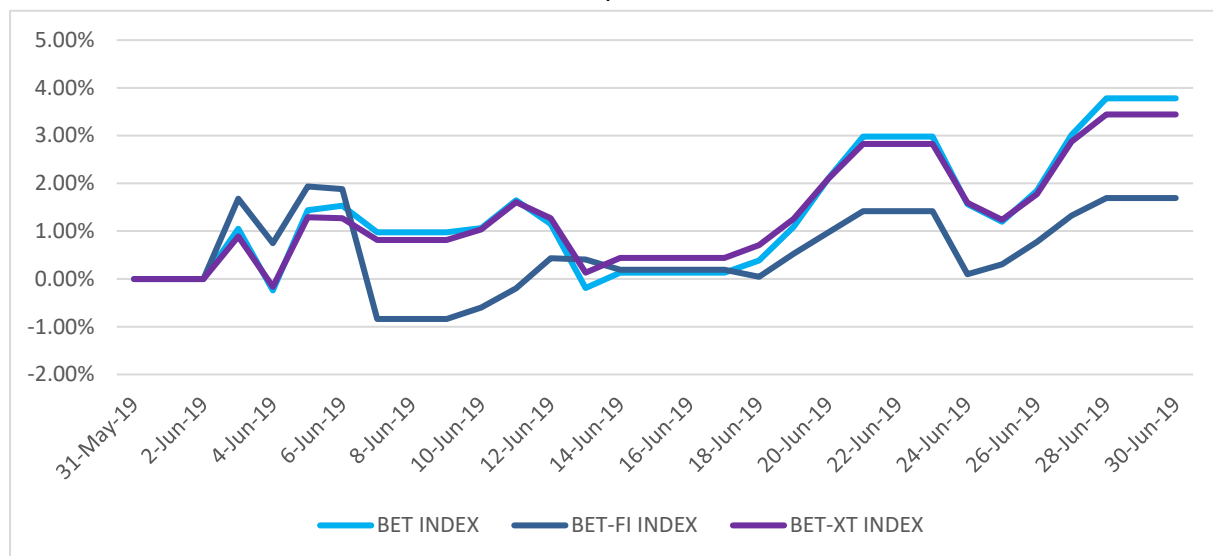


Figure 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019

Prin prisma indicelui bursier BET-TR, care urmărește și dividendele plătite de companiile incluse în indicele BET, Bursa de Valori București a oferit investitorilor un randament de 29,76%.

Performerul primelor șase luni este S.N. NUCLEARELECTRICA (SNN) cu un avans de 51,43% care a depășit deja performanța pe întreg anul trecut. A doua cea mai bună evoluție a fost cea a titlurilor Purcari Wineries. Acestea au avansat cu 43,37% în prima jumătate de an. Locul trei revine acțiunilor Petrom: 41,14% față de începutul anului.

Luna iunie s-a remarcat printr-o valoare medie zilnică de tranzacționare care a depășit 11,5 milioane de euro. De la începutul anului și până la finalul lunii iunie, valoarea totală de tranzacționare pe toate tipurile de instrumente financiare a depășit 1,1 miliarde de euro.

După primul semestru, valoarea de piață a companiilor românești a fost de 20,8 miliarde euro comparativ cu 18,1 miliarde euro la finalul anului trecut, ceea ce înseamnă un avans de 15%.

Capitalizarea bursiera a tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a depasit 34,8 de miliarde de euro in ultima sedinta de tranzactionare din iunie 2019, comparativ cu 30,6 miliarde euro la final de 2018, in crestere cu 14%.

In ceea ce priveste pietele globale de actiuni, bursele din Asia au inchis Semestrul I in teritoriu pozitiv, in asteptarea negocierilor pe tema razboiului comercial purtate intre SUA si China, indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o crestere de 10,40%, indicele Nikkei 225 al pietei din Tokyo a crescut cu 6,30%.

Principalii indici bursieri de pe Wall Street, au marcat cresteri considerabile—indicele S&P 500 a inregistrat o apreciere de 17,40%, reusind sa incheie cel mai bun semestru din ultimii 22 de ani, Dow Jones Industrial Average a marcat un plus de 14% iar Nasdaq Composite Index o crestere de 20.70%.

Evoluția FDI Certinvest Leader

La 30 iunie 2019 structura portofoliului fondului de investitii alternative Certinvest Leader este:

Componenta activ total	Pondere in total activ
Depozite bancare	0,04%
Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	77,47%
ACTIUNI neadmise la tranzactionare	22,48%

Actiunile necotate cuprind cuprind actiuni emise de Certinvest IMM S.A. si Avigo Invest S.A..

Depozitele bancare cuprind valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30 iunie 2019.

La sfarsitul semestrului I 2019, FIA Certinvest Leader detine obligatiuni corporative emise de sase companii prezentate in figura alaturata:

Structura portofoliului de obligatiuni corporative pe emitenti la 30 iunie 2019

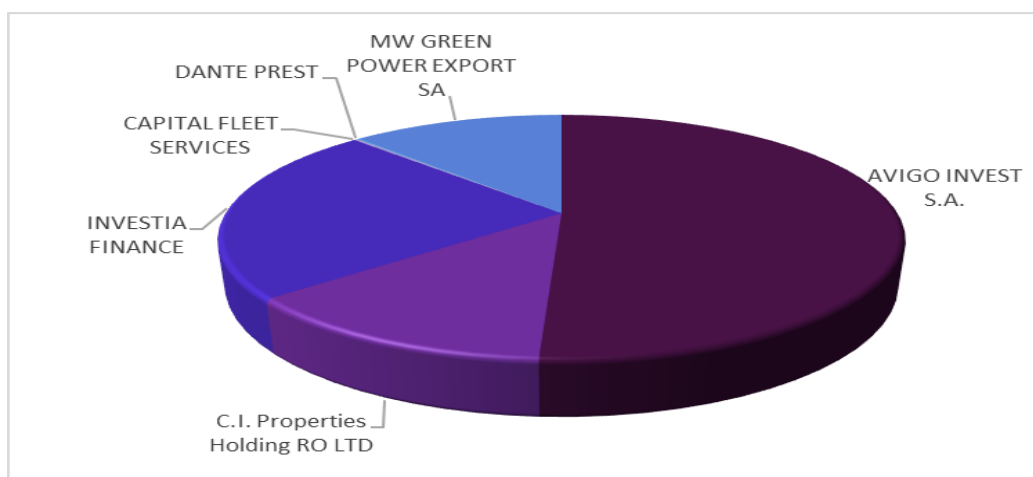


Figure. 4-Structura portofoliului de obligatiuni corporative pe emitenti la 30 iunie 2019

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 2018, de la valoarea de 51,754,113 Lei, la valoarea de 46,946,435 Lei la sfarsitul semestrului I 2019, ceea ce reprezinta o scadere de 9,29%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate.

Valoarea unitara a activului net al fondului de investitii alternative Certinvest Leader a ajuns la 2,786.31 Lei la 30 iunie 2019 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2018, de 2,739.54 Lei, aducand investitorilor un randament de 1,71%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 18.891 unitati fond la 31 decembrie 2018, la 16.846 unitati fond la 30 iunie 2018 reprezentand o diminuare de 10,81%.

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.471.801 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 56.069 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 1.527.870 Lei. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii titlului de participare.

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 de investitii alternative Certinvest Leader.

Managementul Riscului

Investitia in fonduri 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 acesteia pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Concentrarea indica 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 pozitiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor si ale marfurilor;

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 pozitiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

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

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

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

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

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 30 iunie 2018.

Modificari ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului in perioada 01.01.2019 - 30.06.2019.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2019.

Conducerea societății

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

- Horia Ion Gustă – Director General
- Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 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 sau 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 12 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

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

Incepend cu data de 06 iunie 2019, avand in vedere autorizarea A.S.F. privind modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. CERTINVEST ca urmare a modificarii componentei conducerii, Consiliul de administratie are urmatoarea componenta:

- **Dragos Cabat** – Presedinte al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din anul 1998;
- **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;
- **Sorin Petre Nae** - Membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor.

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

HORIA GUSTĂ

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.249%	100.000%	RON	51,883,150.17	100.119%	100.000%	RON	47,002,480.36	-4,880,669.82
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99.917%	99.669%	RON	51,711,240.49	100.076%	99.957%	RON	46,982,268.58	-4,728,971.91
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)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (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
- Obligatiuni (ST), din care:	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
2. Valori mobiliare nou emise	0.384%	0.383%	RON	198,560.14	0.000%	0.000%	RON	0.00	-198,560.14
- Actiuni	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni	0.384%	0.383%		198,560.14	0.000%	0.000%		0.00	-198,560.14
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:	99.533%	99.286%	RON	51,512,680.38	100.076%	99.957%	RON	46,982,268.58	-4,530,411.80
Valori mobiliare, din care:	99.533%	99.286%	RON	51,512,680.38	100.076%	99.957%	RON	46,982,268.58	-4,530,411.80
- Actiuni neadmise la tranzactionare	20.420%	20.369%		10,568,104.39	22.511%	22.484%		10,568,104.39	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%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	79.114%	78.917%		40,944,576.00	77.565%	77.473%		36,414,164.19	-4,530,411.79
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%		0.00	0.000%	0.000%		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
5. Depozite bancare, din care:	0.158%	0.157%	RON	81,534.41	0.042%	0.042%	RON	19,685.51	-61,848.90
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0.158%	0.157%	RON	81,534.41	0.042%	0.042%	RON	19,685.51	-61,848.90
Banca Comerciala Romana	0.158%	0.157%	RON	81,534.41	0.042%	0.042%	RON	19,685.51	-61,848.90
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
	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		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
	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		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
7. Conturi curente si numerar	0.003%	0.003%	RON	1,475.00	0.001%	0.001%	RON	526.26	-948.73
7.1. Disponibil in cont curent	0.003%	0.003%	RON	1,475.00	0.001%	0.001%	RON	526.26	-948.73
- RON	0.003%	0.003%	RON	1,299.54	0.001%	0.001%	RON	390.08	-909.46
- EUR	0.000%	0.000%	EUR	175.46	0.000%	0.000%	EUR	136.18	-39.27
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.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
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.172%	0.171%	RON	88,900.25	0.000%	0.000%	RON	0.00	-88,900.25
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		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:	0.172%	0.171%	RON	88,900.25	0.000%	0.000%	RON	0.00	-88,900.25
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.172%	0.171%		88,900.25	0.000%	0.000%		0.00	-88,900.25
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Suma aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.249%	0.249%	RON	129,036.25	0.119%	0.119%	RON	56,044.67	-72,991.58
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.062%	0.062%	RON	32,275.63	0.094%	0.094%	RON	44,220.09	11,944.46
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.025%	0.025%	RON	12,724.11	0.024%	0.024%	RON	11,446.26	-1,277.85
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	4,036.51	0.008%	0.008%	RON	3,661.50	-375.01
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.007%	-0.007%	RON	-3,283.18	-3,283.18
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.155%	0.154%	RON	80,000.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-80,000.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.751%	RON	51,754,113.92	100.000%	99.881%	RON	46,946,435.69	-4,807,678.24

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada Curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30.06.2019	31.12.2018	
Valoare activ net	46,946,435.69	51,754,113.92	-4,807,678.23
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	16,848.976929	18,891.533576	-2,042.56
Valoare unitara a activului net	2,786.31	2,739.54	46.77

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER LA DATA DE 30.06.2019

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
AVIGO INVEST S.A.	967,563	10.00	10.3200	9,985,250.16	99.991	21.244
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	3,017	200.00	193.1900	582,854.23	41.903	1.240
TOTAL				10,568,104.39		22.484

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (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	%	%
01AVGI01	AVIGO INVEST S.A.	2,783,877	13-Mar-15	14-Mar-19	13-Mar-20	9.75	2.50	0.01	1.06	0.00	1.0000	9,919,011.75	38.625	21.103
01AVGI03	AVIGO INVEST S.A.	2,417,529	18-Mar-15	19-Mar-19	19-Mar-20	9.75	2.50	0.01	1.06	0.00	1.0000	8,605,521.85	33.542	18.309
01CPHR101	C.I. Properties Holding RO LTD	1,574,910	20-Mar-15	21-Mar-19	20-Mar-20	3.52	2.50	0.00	0.02	0.00	1.0000	3,976,542.76	28.372	8.460
TOTAL												22,501,076.35		47.872

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (EUR)

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 EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
02MGPE203	INVESTIA FINANCE	4,472	13-Jun-18	11-Feb-19	11-Feb-20	8.00	1.00	0.00	0.15	0.00	4.7351	21,834.16	0.015	0.046
TOTAL												21,834.16		0.046

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (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	%	%
03MGPE203	INVESTIA FINANCE	1,940,470	6-Mar-15	7-Mar-19	7-Mar-20	9.00	2.50	0.00	0.07	0.00	1.0000	4,991,859.08	16.003	10.620
03MGPE204	INVESTIA FINANCE	1,071,615	11-Mar-15	12-Mar-19	12-Mar-20	9.00	2.50	0.00	0.07	0.00	1.0000	2,753,380.79	8.838	5.858
03MGPE209	INVESTIA FINANCE	2,323	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00	2.50	0.00	0.65	0.00	1.0000	7,328.58	0.019	0.016
03MGPE209	INVESTIA FINANCE	11,615	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00	2.50	0.00	0.65	0.00	1.0000	36,642.91	0.096	0.078
03MGPE209	INVESTIA FINANCE	76,657	9-Oct-18	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00	2.50	0.00	0.65	0.00	1.0000	241,836.86	0.632	0.515
CFLS21	CAPITAL FLEET SERVICES	916	13-Apr-18	13-Apr-19	13-Apr-20	7.00	100.00	0.02	1.54	0.00	1.0000	93,007.08	1.236	0.198
DTP2020	DANTE PREST	320	9-May-18	26-Jul-17	26-Jul-20	7.00	100.00	0.02	13.71	0.00	1.0000	36,386.67	0.842	0.077
INV01	INVESTIA FINANCE	208,113	5-Apr-16	6-Apr-19	6-Apr-20	7.00	2.50	0.00	0.04	0.00	1.0000	528,982.78	1.716	1.125
INV24	INVESTIA FINANCE	320	9-May-18	21-Jun-19	21-Jul-19	8.00	77.14	0.02	0.17	0.00	1.0000	24,739.66	0.081	0.053
MWG21	MW GREEN POWER EXPORT SA	170,000	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00	10.00	0.00	0.52	0.00	1.0000	1,787,550.00	12.054	3.803
MWG21	MW GREEN POWER EXPORT SA	160,000	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00	10.00	0.00	0.52	0.00	1.0000	1,682,400.00	11.345	3.579
MWG21	MW GREEN POWER EXPORT SA	65,000	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00	10.00	0.00	0.52	0.00	1.0000	683,475.00	4.609	1.454
MWG21	MW GREEN POWER EXPORT SA	5,000	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00	10.00	0.00	0.52	0.00	1.0000	52,575.00	0.355	0.112
MWG21	MW GREEN POWER EXPORT SA	15,500	8-Jun-18	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00	10.00	0.00	0.52	0.00	1.0000	162,982.50	1.099	0.347
MWG21	MW GREEN POWER EXPORT SA	2,400	11-Jul-18	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00	10.00	0.00	0.52	0.00	1.0000	25,236.00	0.170	0.054
PRH08	C.I. Properties Holding RO LTD	10,000	16-May-18	9-Sep-15	9-Sep-19	7.00	2.50	0.00	0.68	0.00	1.0000	31,761.81	0.180	0.068
PRH10	C.I. Properties Holding RO LTD	10,342	11-Jul-18	24-Sep-15	24-Sep-19	7.00	2.50	0.00	0.67	0.00	1.0000	32,772.65	0.186	0.070
PRH13	C.I. Properties Holding RO LTD	280,038	16-Feb-16	17-Feb-19	17-Feb-20	7.00	2.50	0.00	0.07	0.00	1.0000	718,336.36	5.045	1.528
TOTAL												13,891,253.72		29.554

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	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	64.31	0.000
Raiffeisen Bank	325.77	0.001
SAI CERTINVEST SA	0.00	0.000
SAI CERTINVEST SA	0.00	0.000
Numerar in caserie	0.00	0.000
TOTAL	390.08	0.001

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	28.7600	4.7351	136.18	0.000
TOTAL			136.18	0.000

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	30-Jun-19	1-Jul-19	1.58	19,684.65	0.86	0.86	19,685.51	0.042
TOTAL							19,685.51	0.042

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Activ net	58,043,480.34	53,702,373.24	46,946,435.69
Vuan	2548.04	2663.02	2,786.31

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andreea Nanu

Horia Gusta
Presedinte - Director General

Florentina LAVI
Ofiter conformitate