

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX

Inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068

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 Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX (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 capitalurilor proprii 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, ca 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 Profesioniștilor 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.

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 13. 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”.</p> <p>Fondul clasifica in aceasta categorie activele financiare achizitionate in vederea vanzarii, cu scopul de a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Portofoliul Fondului este reprezentat de actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa.</p> <p>Datorita ponderii semnificative a activelor financiare in situatia pozitiei financiare a Fondului, 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 preturile utilizate de Fond in evaluarea portofoliului prin compararea acestora cu surse independente de preturi (cotatiile de pe Bursa de Valori Bucuresti).

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 indoieli 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 aceeaasi 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 Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX, 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 BET INDEX, 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 BET Index



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest BET Index la 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în cursul anului 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET Index a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ inițial de 99.986,17 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 849 din dată de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400068.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. 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 A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Plevnei 159, sector 6, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

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 BET Index 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).

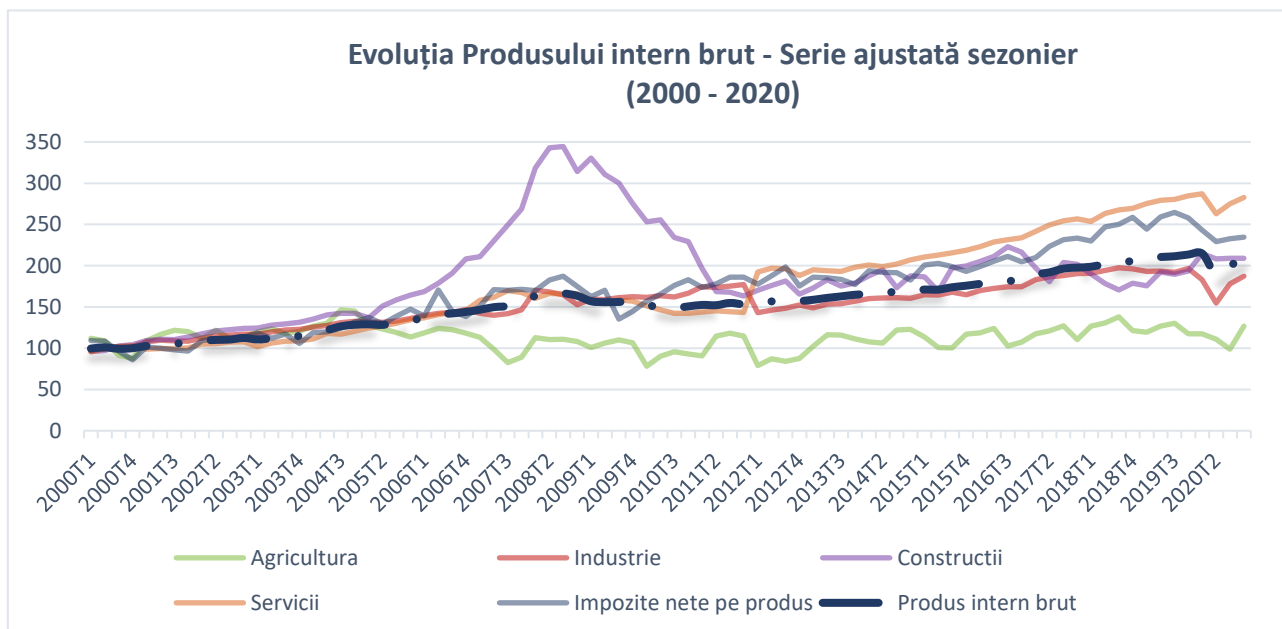


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

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 energia 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.

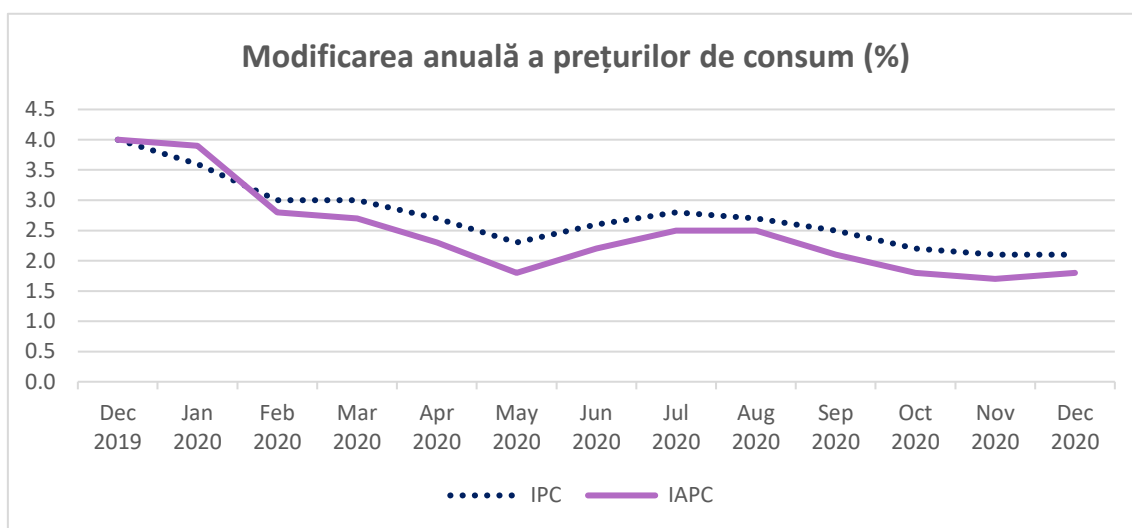


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: www.insse.ro

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

Bursa locală a înregistrat o evoluție foarte volatilă în cursul anului 2020, pierderilor înregistrate în perioada de stres a piețelor din trimestrul I nefiind recuperate integral până la sfârșitul anului. Astfel, indicele de referință BET Index a consemnat o scădere anuală de 1,72% la sfârșitul anului 2020, performanța inferioară celor înregistrate de către piețele dezvoltate, în special de piața americană.

Evoluția principalilor indici bursieri este prezentată în graficul următor:

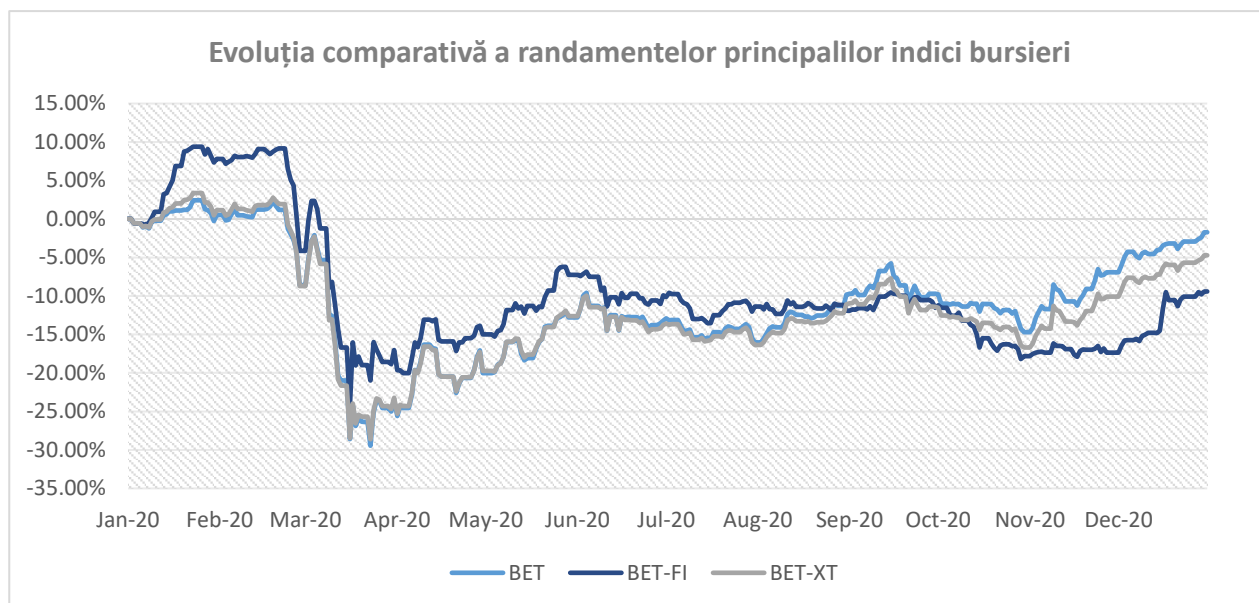


Fig. 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci societăți de investiții financiare (SIF). Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie, piața locală a cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Evoluția din a doua parte a anului a fost determinată în special de trendul de revenire a economiei locale din trimestrele III și IV, peste nivelul evoluțiilor din celelalte economii ale UE. În ultima parte a anului am asistat la accelerarea mișcării de revenire a pieței locale, în tandem cu piețele globale pe fundalul lansării pe piață a vaccinurilor Pfizer/BionTech și Moderna.

Tot în acest an, a avut loc unul dintre cele mai importante momente ale evoluției bursei românești de la reînființarea ei, în anul 1995. Începând cu data de 26 septembrie a intrat în vigoare promovarea României la statutul de piață emergentă secundară de la statutul de piață de frontieră, potrivit clasificării furnizorului global de indici FTSE Russell. Noul statut de piață emergentă permite atragerea de noi fonduri din partea fondurilor care erau restricționate de propriile mandate investiționale să investească în piețe de frontieră. Acțiunile companiilor românești care au îndeplinit

criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE Russell au fost la data respectiva Banca Transilvania (simbol bursier TLV) și Nuclearelectrica (simbol bursier SNN).

Compania ale carei acțiuni au avut cea mai bună performanță din indicele BET a fost TeraPlast (simbol bursier TRP) care a înregistrat un avans al cotației de 100%, la această performanță adăugându-se și o distribuție de dividend în numerar. Principala sursă a acestei evoluții a fost majorarea de capital cu acțiuni gratuite, dar și rezultatele financiare și anunțul de vânzare a diviziei steel. Această evoluție a avut loc, în ciuda vânzării de către investitorul instituțional minoritar KJK Holding a pachetului său rezidual deținut în societate printr-un plasament privat accelerat.

A doua cea mai performantă acțiune a fost Medlife (simbol bursier M) care s-a apreciat de la începutul anului cu 97,65% pe fondul creșterii profitului net anual de la 19 milioane la 44 milioane, dar și ca urmare a operațiunii de splitare a acțiunilor ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor.

A treia cea mai performantă acțiune a indicelui BET a fost Transelectrica (simbol bursier TEL) care a înregistrat o creștere de 29,62%, ca urmare a rezultatelor financiare aferente S1/2020, dar și a nivelului scăzut al cotației acțiunii înregistrate la începutul anului.

La 31 decembrie 2020, capitalizarea segmentului principal al Bursei de Valori București era de 154,37 mld. Lei, cu 14,65% mai mică decât cea înregistrată la finalul anului 2019 (180,85 mld. Lei). Contrar așteptărilor, capitalizarea segmentului SMT (Sistem Multilateral de Tranzacționare) al Bursei de Valori București a înregistrat o creștere cu 9,09% la 31.12.2020, comparativ cu finalul anului 2019.

Pe parcursul anului 2020, pe segmentul principal al Bursei de Valori București s-au realizat tranzacții cu instrumente în valoare de 18,3 mld. Lei.

În anul 2020 au avut loc trei listări pe piață AeRO. Compania producătoare de inputuri ecologice și îngreșăminte organice, Norofert (simbol bursier NRF), și-a listat acțiunile în martie, pe piața AeRO Premium. Investitorii au evaluat compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane Euro. Pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori au fost listate în octombrie acțiunile de clasă A (ordinare) ale societății Holde Agri Invest (simbol bursier HAI), un holding de ferme de culturi tehnice. În luna decembrie au fost listate acțiunile societății 2Performant (simbol bursier 2P), care s-au tranzacționat în ziua listării la o capitalizare de 30,6 mil. lei. Tot în 2020, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Pe plan extern, bursele fost marcate de câteva evenimente relevante:

- După aproximativ 18 luni de negociere, la jumătatea lunii ianuarie a avut loc semnarea primei faze a acordului comercial dintre SUA și China, acord prin care au fost eliminate o serie de tarife, precum și creșterea achizițiilor chineze de bunuri, servicii și produse agricole originare din SUA;

- În luna mai, Rezerva Federala americana (FED) a început achiziționarea de obligațiuni corporative prin fonduri tip ETF deținătoare de astfel de instrumente, o premieră în istoria acesteia;
- BCE (Banca Centrală Europeană) a anunțat creșterea Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie (Pandemic Emergency Purchase Programme) cu aproximativ 500 de mld. Euro, acest program atingând până în decembrie 2020 un volum de 1.850 mld. Euro. Achizițiile vor fi prelungite până la finalul lunii martie 2022.
- FED și-a implementat măsuri fără precedent pentru contractarea impactului economic al pandemiei Covid-19 prin menținerea unei politici acomodative și anunțarea prelungirii programului de cumpărare de obligațiuni de stat și ipotecare cel puțin în ritmul actual de 120 mld. USD pe luna, până când se vor înregistra progrese substanțiale în ceea ce privește piața muncii și stabilitatea prețurilor.

Evoluția principalilor indici bursieri este prezentată în graficul următor:

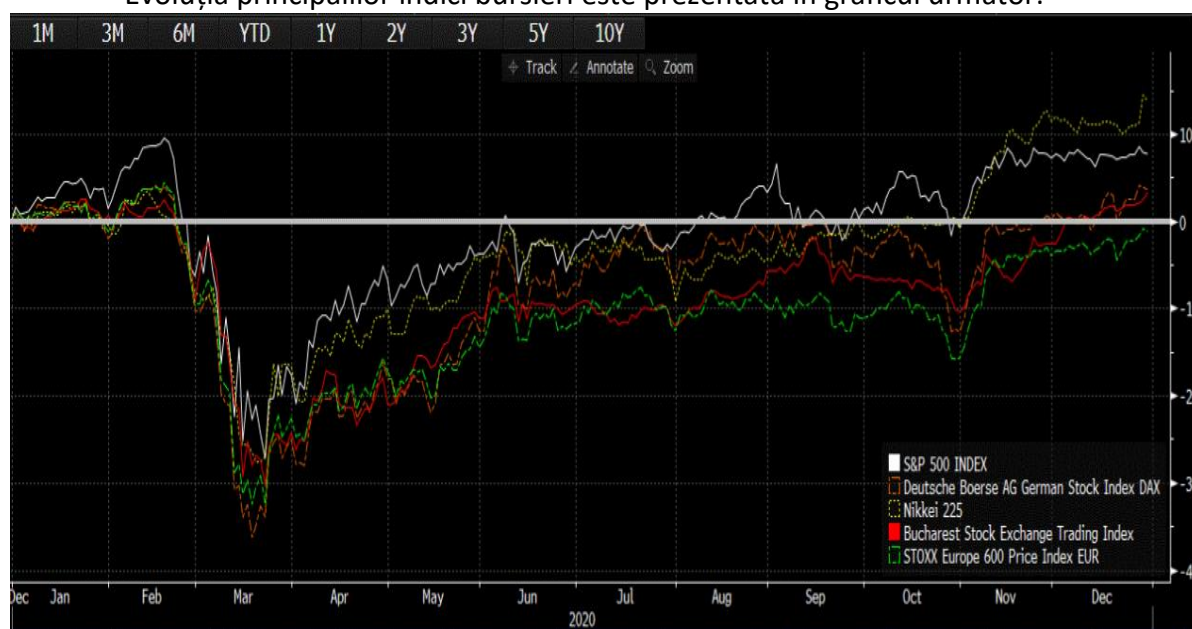


Fig.4 - Evoluția indicilor externi vs. BET sursa: Statistici Bloomberg

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Bet Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET.

BET Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată a B.V.B., exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET, la data de 31 decembrie 2020, este de 17 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți

reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piață bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

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 BET Index

Comparativ cu indicele BET, în anul 2020, F.D.I. Certinvest BET Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 0,13% față de -1,72%, variația indicelui bursier.

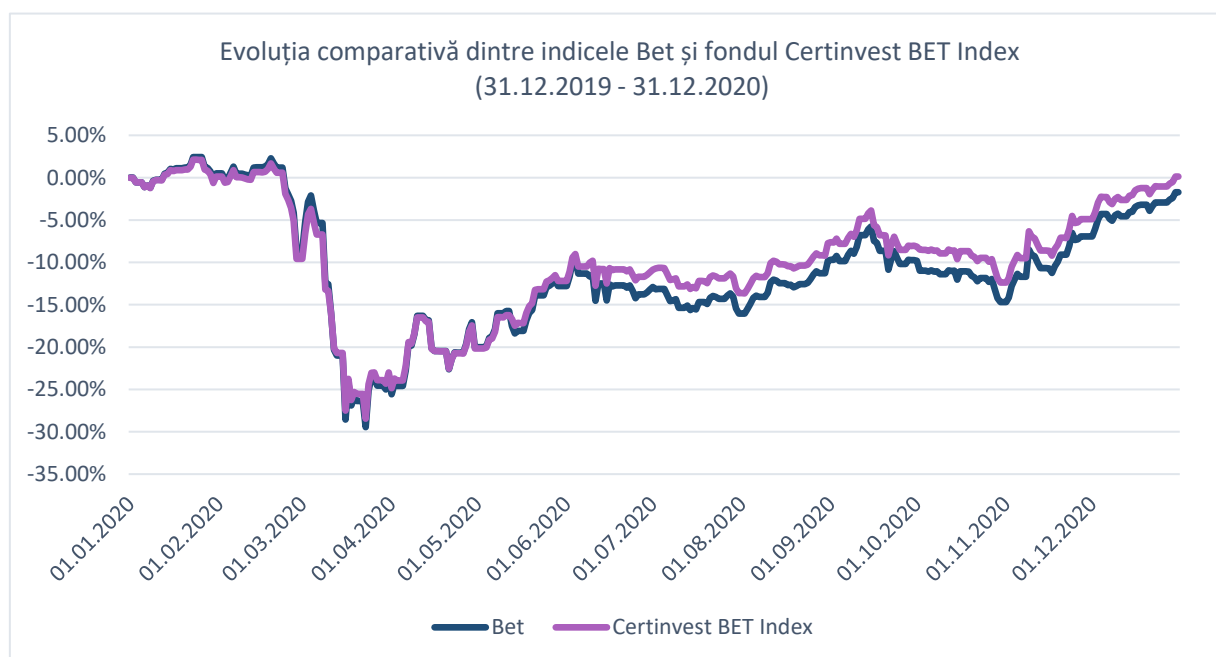


Fig.5 - sursă www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a avut valoarea de 5.396.649,42 Lei la 31 decembrie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 94,53% din total active.

Structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2020:

Emitent	Simbol	% Activ tot la data 31.12.2020
ALRO S.A.	ALR	1,21%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	10,35%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0,47%
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0,66%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	3,45%
ELECTRICA S.A.	EL	4,33%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	20,24%
MEDLIFE S.A.	M	0,37%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0,41%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	8,16%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	2,71%
OMV PETROM S.A.	SNP	15,36%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1,88%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4,21%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	18,68%
TERAPLAST S.A.	TRP	1,15%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0,89%
		94,53%

Tabel 1 – sursă: www.certinvest.ro

La data de 31 decembrie 2020, F.D.I. Certinvest BET Index deținea acțiuni la un număr de 17 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,587% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2020.

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

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 2.405.183,78 Lei la valoarea de 5.705.129,79 Lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce reprezintă o creștere de 137,20%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor, a subscrierilor înregistrate și totodată de evoluția activelor în care investește fondul.

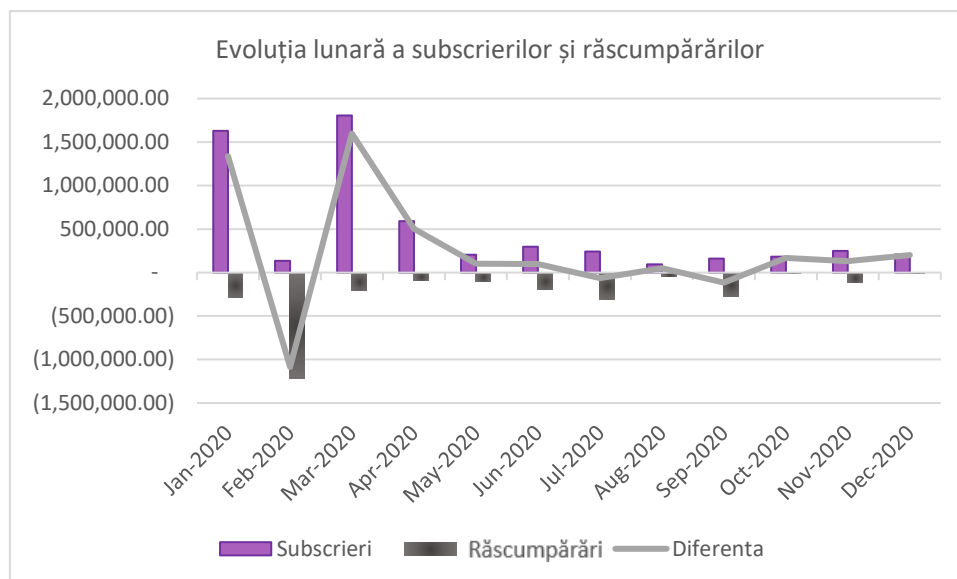


Fig. 6 Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor - sursă: Certinvest

Volumul subscrierilor în F.D.I. Certinvest BET Index a fost de 5.803.826,14 Lei.

Valoarea răscumpărărilor a fost de 2.878.818,14 Lei, fondul înregistrând astfel un sold pozitiv de 2.925.008 Lei.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 218,58 Lei la 31 decembrie 2020, majorându-se cu 0,13 % față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, de 218,30 Lei.

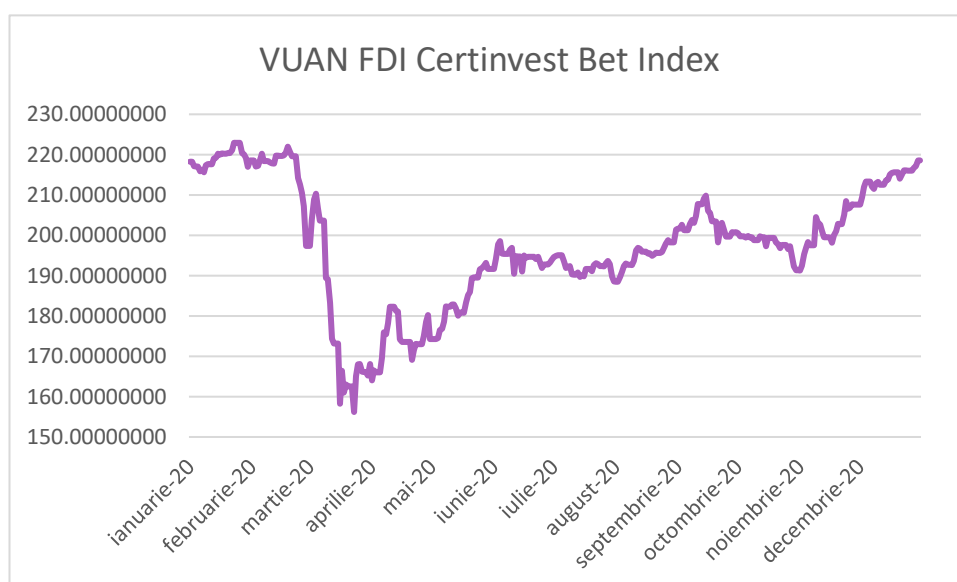


Fig.7 Evoluție VUAN F.D.I. Certinvest Bet Index – sursă www.certinvest.ro

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 11.017,881886 la 31.12.2019 la 26.101,307477 la 31.12.2020, reprezentând o creștere de 136,90%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 6.869.146 lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 374.938 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 6.494.208 lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 2.610.131 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.094.999 Lei.

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

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele F.D.I. Certinvest BET Index.

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 a acționa 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 remunerației 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 SAI către personal său	1.298.753	23
b) Remunerații variabile plătite de SAI către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	1.081	1
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0
TOTAL		

Tabel 1. Tabel de remunerare

Cuquantum 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 SAI	Nu este cazul

Tabel 2. 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 pana 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 BET INDEX

**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

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3. Politici contabile semnificative.....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	13
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13
6. Venituri din dobanzi	17
7. Venituri din dividende	17
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	17
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	18
10. Alte cheltuieli operationale	18
11. Impozite.....	18
12. Numerar si echivalente de numerar	18
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19
14. Unitati de fond.....	19
15. Managementul riscului financiar	20
Introducere	20
Riscul de piata	21
Riscul de lichiditate	23
Riscul de credit	25
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare	26
17. Categorii de active financiare si datorii financiare	28
18. Personal	29
19. Angajamente si datorii contingente	29
20. Informatii privind partile afiliate	29
21. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	29

Situatia rezultatului global

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020


		2020	2019
Venituri	Note	LEI	LEI
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	269.588	514.159
Venituri din dobanzi		2.559	1.626
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	2.559	1.626
Venituri din dividende	7	243.091	139.159
Venituri din comisioane		406	438
		515.644	655.382
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	101.672	33.184
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	10.947	3.977
Alte cheltuieli generale	10	15.933	15.771
			46.653
		128.552	52.932
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		387.092	602.450
Impozite retinute la sursa	11	12.154	6.958
Profitul/(pierderea) exercitiului		374.938	595.492
Total rezultat global al exercitiului		374.938	595.492

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura



Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2020

		2020	2019
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar si echivalente de numerar	12	205.388	106.959
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	5.503.609	2.300.600
Total active		5.708.997	2.407.559
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		2.997	1.803
Alte datorii		870	572
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		3.867	2.375
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		2.610.131	1.101.788
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		2.720.061	707.904
Rezultat reportat		374.938	595.492
Total capital propriu	14	5.705.130	2.405.184
Total datorii si capital propriu		5.708.997	2.407.559

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura



Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

		Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu
	Note		LEI
La 1 ianuarie 2019		6.927	1.079.205
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	595.491
Subscriere unitati de fond	15	11.040	2.015.092
Rascumparari de unitati de fond	15	(6.948)	(1.284.606)
La 31 decembrie 2019		11.018	2.405.183
Profitul exercitiului		-	374.938
Subscriere unitati de fond	15	29.373	5.803.827
Rascumparari de unitati de fond	15	(14.290)	(2.878.818)
La 31 decembrie 2020		26.101	5.705.130

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2020

	Note	2020 LEI	2019 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		374.938	595.492
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(3.203.009)	(1.320.374)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		1.194	822
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		298	282
Numerar net din activitatile de exploatare		(2.826.579)	(724.078)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	5.803.826	2.015.092
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(2.878.818)	(1.284.606)
Numerar net din activitatile de finantare		2.925.008	730.487
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		98.429	6.409
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		106.959	100.550
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	205.388	106.959

Nota: Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situati Rezultatului Global.

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura



Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX 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 18.12.2015 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, române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența cosului indicelui BET.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

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 Banca Comercială Română S.A.

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 pozitive 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 evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 17.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activitatii

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

3. Politici contabile semnificative

Politicile 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, actiuni listate. 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 31 decembrie 2019	Curs spot 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**(i) Clasificare**

Fondul isi clasifica instrumentele financiare detinute urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin contul de profit si pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre brokeri, datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la *„Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”*. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la *„Venituri din dobanzi”* si, respectiv, la *„Venituri din dividende”*.

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costurile de tranzactionare. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor pentru optiuni, folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 16.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiara este evaluat(a) la recunoasterea initiala minus rambursarile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata utilizand metoda dobanzii efective pentru fiecare diferenta dintre valoarea initiala si valoarea la scadenta, si minus orice reducere (directa sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

Imprumuturile si creantele sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. . Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „*Venituri din dobanzi*”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

(v) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

(vii) Castiguri si pierderi

Castigurile sau pierderile ce rezulta dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca si castiguri sau pierderilor generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

e) Alte creante si datorii

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de catre brokeri la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea altor datorii catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

f) Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Actiunile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate actiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Actiunile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru actiunile rascumparabile pe durata de viata a instrumentului este substantial bazata pe profitul sau pierdere si modificarea in activele nete recunoscute de Fond pe durata de viata a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii (de exemplu in VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana nesemnificative.

Pe langa faptul ca actiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restringe cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea actiunilor rascumparabile. Daca actiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de actiuni rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea actiunilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii.

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)

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reînchizitionate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost răscumparate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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) au intrat în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2019 și 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 descoperță 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 evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2020	2019
Acțiuni	269.588	514.159
Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	269.588	514.159

In anul 2020 a fost inregistrata o pierdere neta privind actiunile detinute fata de anul 2019, datorita evolutiei nefavorabile a pietei.

Bursa locala a inregistrat o evolutie foarte volatila in cursul anului 2020, recuperarea pierderilor inregistrate in perioada de stres a pietelor din trimestrul I nefiind redobandite integral pana la sfarsitul anului. Astfel, indicele de referință BET Index a consemnat o scadere anuala de 1.72% la sfarsitul anului 2020, performanta inferioara celor inregistrate de catre pietele dezvoltate, in special cea americana.

Comparativ cu indicele BET, în anul 2020, FDI Certinvest BET Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 0.13% fata de -1.72% cresterea indicelui bursier.

Avand in vedere faptul ca Fondul urmareste replicarea indicelui BET-FI, evolutia castigurilor/pierderilor realizate de Fond este direct corelata cu cea a indicelui BET-FI.

6. Venituri din dobanzi

	2020	2019
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	2.559	1.626
Total	2.559	1.626

7. Venituri din dividende

	2020	2019
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Actiuni detinute pentru tranzactionare	243.091	139.159
Total	243.091	139.159

Veniturile din dividende incasate in anul 2020 (sume nete), au fost in principal de la Romgaz SA in suma de 24.604 lei, Fondul Proprietatea in suma de 43.828 lei, Banca Transilvania SA in suma de 44.735 lei, OMV Petrom SA in suma de 64.435 lei, TGN Transgaz SA in suma de 12.406 lei si altii in suma de 53.083 lei.

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2020	2019
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	78.649	20.174
Comisioane de custodie si depozitare	23.023	13.009

Total	101.672	33.184
--------------	----------------	---------------

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 23.023 lei; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 2.252 lei.

9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	2020	2019
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	10.947	3.977
Total	10.947	3.977

10. Alte cheltuieli operationale

	2020	2019
	LEI	LEI
Comisioane de audit	5.652	5.716
Comisioane ASF	1.778	4.012
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	8.341	6.201
Total alte cheltuieli operationale	15.771	15.933

11. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 5% (2017: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2020 este 12.155 lei (2019 : 6.958 lei).

12. Numerar si echivalente de numerar

31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
LEI	LEI

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)*

Numerar la banci	578	402
Depozite pe termen scurt	204.809	106.557
Total	205.388	106.959

13. 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		
Actiuni listate	5.503.609	2.300.600
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	5.503.609	2.300.600

Actiunile listate sunt reprezentate in principal de Banca Transilvania (1.066.369 lei), Fondul Proprietatea (1.155.322 lei), Omv Petrom SA (877.071 lei), Romgaz SA (465.926 lei), BRD Groupe Societe Generale (590.730 lei), Transgaz SA (240.267 lei), Electrica SA (247.047 lei), Digi Communication (197.165 lei), Transelectrica (107.469 lei) si altii (556.243 lei).

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

14. Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si actiuni rascumparabile.

Valoarea activului net	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	5.708.997	2.407.559
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	218,58	218,30

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (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 subscrise, platite integral si in circulatie
La 31 decembrie 2019	6.927
Rascumparare si anulare unitati	(6.948)
Subscriere unitati	11.040
La 31 decembrie 2019	11.018
Rascumparare si anulare unitati	(14.290)
Subscriere unitati	29.373
La 31 decembrie 2020	26.101

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 il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si/sau straine printr-o oferta publica continua si plasarea in actiuni ale emitenților din componența indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate in creșterea valorii capitalului investit in vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in acțiuni ale societăților care intră in componența cosului indicelui BET.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „*Managementul riscului financiar*” (Nota 15).

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

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)*

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

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

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.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

Riscul ratei de dobanda

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Atat la la 31 Decembrie 2020 cat si la 31 Decembrie 2019, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda. Sensitivitatea profitului si a capitalurilor la modificarile ratei de dobanda este nesemnificativa.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2020							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	205.388	-	-	-	-	-	205.388
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	5.503.609	5.503.609
Total active	205.388	-	-	-	-	5.503.609	5.708.997

Certinvest BET INDEX

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)

Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	2.997	2.997
Alte datorii	-	-	-	-	-	870	870
Total datorii	-	-	-	-	-	3.867	3.867
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	205.388	-	-	-	-	5.499.742	5.705.130

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
La 31 decembrie 2019							
Active							
Numerar și echivalente de numerar	106.959	-	-	-	-	-	106.959
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	2.300.600	2.300.600
Total active	106.959	-	-	-	-	2.300.600	2.407.559
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	1.803	1.803
Alte datorii	-	-	-	-	-	572	572
Total datorii	-	-	-	-	-	2.375	2.375
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	106.959	-	-	-	-	2.298.225	2.405.184

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificarea ratelor de schimb este nesemnificativă.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

Riscul de pret al acțiunilor

Riscul de pret al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni. Fondul gestionează acest risc investind la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de acțiuni.

Politica de investiții a fondului va respecta limitele investiționale care fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în indicele BET.

Fondul poate achiziționa monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back). Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile. Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

Certinvest BET INDEX

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)

Politica de investitii va respecta conditiile de lichiditate prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de catre fond.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe piete de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

In plus fata de modificarea indicilor de pe piete de capital, analiza de senzitivitate de mai jos include efectul modificarii cursului de schimb valutar.

Indici pe piata	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2020	2019
	%	LEI	LEI
BET	-5%	(204.809)	(106.557)

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).

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% 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:

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	52%	53%
Petrol & Gaze	32%	31%
Energie	8%	11%
Altele	8%	5%
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

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)*

rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate de fond a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Toate activele, datoriile si actiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Pana la 1 luna » atat in 2020 cat si in 2019.

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								
Numerar si echivalente de numerar	205.388	-	-	-	-	-	-	205.388
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	5.503.609	5.503.609
Total active financiare	205.388	-	-	-	-	-	5.503.609	5.708.997

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								
Datorii privind onorariile depozitarului	2.997	-	-	-	-	-	-	2.997

Certinvest BET INDEX

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)

Alte datorii si cheltuieli angajate	870	-	-	-	-	-	-	870
Total datorii financiare	3.867	-	-	-	-	-	-	3.867
Excedent/(Deficit) de lichiditate	201.521	-	-	-	-	-	5.503.609	5.705.130

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
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	106.959	-	-	-	-	-	-	106.959
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	2.300.600	2.300.600
Total active financiare	106.959	-	-	-	-	-	2.300.600	2.407.559

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
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	1.803	-	-	-	-	-	-	1.803
Alte datorii	572	-	-	-	-	-	-	572
Total datorii financiare	2.375	-	-	-	-	-	-	2.375
Excedent/(Deficit) de lichiditate	104.584	-	-	-	-	-	2.300.600	2.405.184

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii a 100% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2020 respectiv la 31 decembrie 2019.

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.

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	205.388	106.959

Total expunere la riscul de credit	205.388	106.959
---	----------------	----------------

Calitatea activelor financiare expuse 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	0%	0%
Non-investment grade	100%	100%
Fara rating	0%	0%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	100%	100%
	100%	100%

16. 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)

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)

- 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)

La 31 decembrie 2020 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2019: idem).

	31 Decembrie 2020			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	5.503.609	-	-	5.503.609
	5.503.609	-	-	5.503.609

	31 decembrie 2019			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	2.300.600	-	-	2.300.600
	2.300.600	-	-	2.300.600

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 pozitiile long si ask pentru pozitiile 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.

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	205.388	-	-	205.388
	205.388	-	-	205.388

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)*

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	2.997	2.997
Alte datorii	-	-	870	870
	-	-	3.867	3.867

31 decembrie 2019

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	106.959	-	-	106.959
	106.959	-	-	106.959

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	-	-	1.803	1.803
Alte datorii	-	-	572	572
	-	-	2.375	2.375

Transferuri intre nivele

In anul 2020 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (2019 : idem)

17. 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, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	5.503.609	2.300.600
Imprumuturi si creante*	205.388	106.959
	5.708.997	2.407.559
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	3.867	2.375
	(3.867)	(2.375)

* **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.

18. Personal

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

19. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

20. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Nume si prenume	Numar unitati de fond detinute la 31.12.2020	% din unitati de fond la 31.12.2020
GUSTA HORIA	17	0.067%
BUZEA RADU VIOREL	59	0.228%

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 78.649 lei (2019: 20.174 lei)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 745 lei (31 decembrie 2019 : 816 lei).

Administratorul nu are investitii in Fond.

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Stampila


ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Șef

Semnătura



SITUAȚIA ACTIVELOR SI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2020				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I. TOTAL ACTIVE	100.099%	100.000%	RON	2,407,559.29	100.068%	100.000%	RON	5,708,997.21	3,301,437.92
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	94.593%	94.529%	RON	5,396,649.42	3,096,049.08
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România:	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	94.593%	94.529%	RON	5,396,649.42	3,096,049.08
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	94.593%	94.529%	RON	5,396,649.42	3,096,049.08
- Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni tranzacționate corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- 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:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Acțiuni tranzacționate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni tranzacționate corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
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	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- 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:	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	3.590%	3.587%	RON	204,809.39	98,252.59
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	3.590%	3.587%	RON	204,809.39	98,252.59
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	2.812%	2.810%	RON	160,404.46	53,847.66
BRD GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.778%	0.778%	RON	44,404.93	44,404.93
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	0.017%	0.017%	RON	402.15	0.010%	0.010%	RON	578.40	176.25
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.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.875%	1.874%	RON	106,960.00	106,960.00
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	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma în tranzit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente evenimentelor corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma în curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma în curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Suma aferente decontării tranzacțiilor de cumpărare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Suma aferente decontării tranzacțiilor de vânzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma plătite în avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II. TOTAL OBLIGAȚII	0.099%	0.099%	RON	2,375.51	0.068%	0.068%	RON	3,867.42	1,491.91
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.034%	0.034%	RON	816.23	0.013%	0.013%	RON	745.46	-70.77
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului și custodelui	0.041%	0.041%	RON	987.27	0.039%	0.039%	RON	2,252.26	1,264.99
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.016%	0.016%	RON	384.39	0.007%	0.007%	RON	424.68	40.29
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 comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	187.62	0.008%	0.008%	RON	445.03	257.41
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%	99.901%	RON	2,405,183.78	100.000%	99.932%	RON	5,705,129.79	3,299,946.01

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Valentin STANCIU

Director General
Alexandru VOICU

Ofiter de Conformitate
Ana-Irina RACOLTA

[Signature]



[Signature]

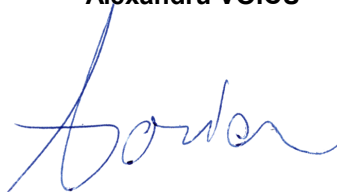
Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	31/12/2019	31/12/2020	
Activ net	2,405,183.78	5,705,129.79	3,299,946.01
Numar de unitati de fond in circulatie	11,017.881886	26,101.307477	15,083.425591
VUAN	218.30	218.58	0.28

Intocmit,
Valentin STANCIU



Director General
Alexandru VOICU




Ofiter de Conformitate
Ana-Irina RACOLTA



SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX 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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sesiuni în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	30.809	0.50	2.2400	69.012.16	0.004	1.209
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	39.753	1.00	14.8600	590.729.58	0.006	10.347
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBACNOR0	30-Dec-20	1.151	10.00	23.1000	26.588.10	0.014	0.466
CONPET S.A.	COTE	ROCPETEACNOR7	30-Dec-20	496	3.30	76.2000	37.795.20	0.006	0.662
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	5.682	0.05	34.7000	197.165.40	0.006	3.454
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-20	19.685	10.00	12.5500	247.046.75	0.006	4.327
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-20	796.774	0.52	1.4500	1.155.322.30	0.011	20.237
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-20	1.910	0.25	11.2000	21.392.00	0.009	0.375
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-20	1.601	15.00	14.7000	23.534.70	0.004	0.412
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-20	16.581	1.00	28.1000	465.926.10	0.004	8.161
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-20	8.650	10.00	17.8600	154.489.00	0.003	2.706
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	2.412.849	0.10	0.3635	877.070.61	0.004	15.363
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSCLACNOR9	30-Dec-20	4.198	10.00	25.6000	107.468.80	0.006	1.882
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	849	10.00	283.0000	240.267.00	0.007	4.209
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-20	473.942	1.00	2.2500	1.066.369.50	0.008	18.679
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	149.690	0.10	0.4380	65.564.22	0.009	1.148
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	2.314	0.05	22.0000	50.908.00	0.012	0.892
TOTAL							5,396,649.42		94.529

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	172.24	0.003
BRD Groupe Societe Generale	406.16	0.007
TOTAL	578.40	0.010

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	31-Dec-20	4-Jan-21	1.00	160,400.00	4.46	4.46	160,404.46	2.810
BRD Groupe Societe Generale	28-Dec-20	4-Jan-21	1.00	44,400.00	1.23	4.93	44,404.93	0.778
TOTAL							204,809.39	3.587

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
MedLife S.A.	M1	30-Dec-20	9.550	11.2000	106,960.00	1.874
TOTAL					106,960.00	1.874

Evolutia activului net si a VUAN-ului in ultimii 3 ani

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
ACTIV NET	1,079,205.24	2,405,183.78	5,705,129.79
VUAN	155.80	218.30	218.58

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Valentin STANCIU



Director General
Alexandru VOICU




Ofiter de Conformitate
Ana-Irina RACOLTA

