



Raport semestrial

Fondul deschis de investiții

Certinvest XT Index

Semestrul I 2019

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest XT Index la data de 30 iunie 2019 și evoluția acestuia în semestrul I 2019.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT 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.

Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT Index a fost lansat la data de 02.02.2010, având un activ inițial de 100,189.39 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400059.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. Certinvest S.A. autorizata de A.S.F. (fost C.N.V.M.) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F., fiind înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Victoriei nr.15, Sector 3,, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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 XT Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A..

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest XT Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, 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-XT.

BET-XT Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide acțiuni de pe piața reglementată B.V.B., inclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-XT, la data de 30 iunie 2019, este de 25 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.

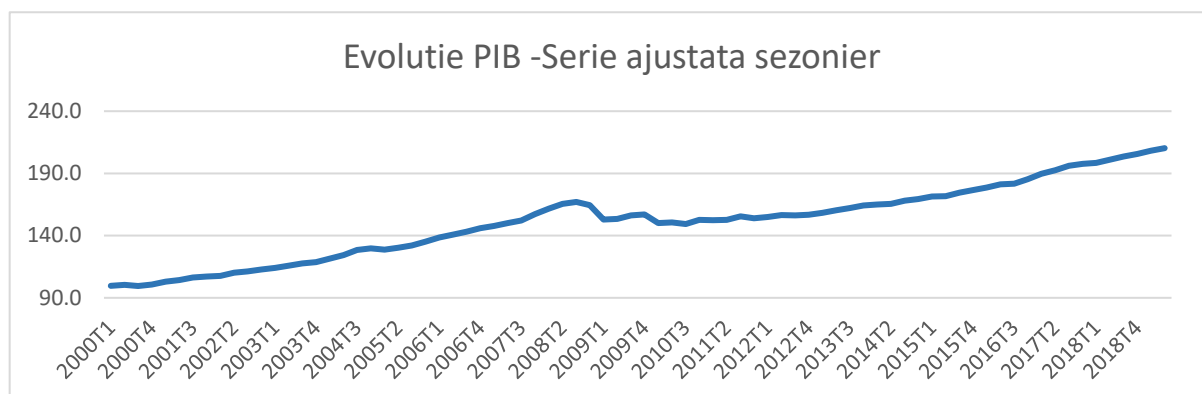
Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările și completările ulterioare, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea 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.

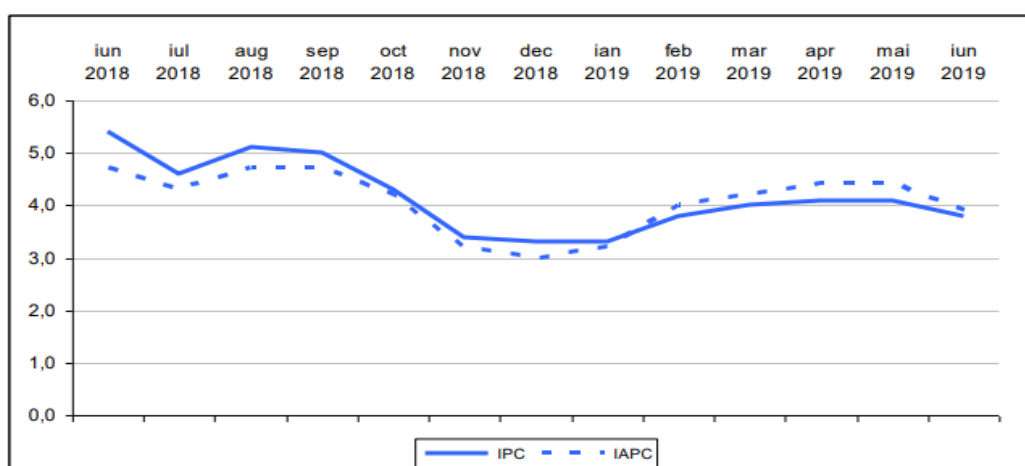
Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2019



În primul semestru din 2019 creșterea economică a României a rămas una solidă. Conform primelor estimări cu privire la evoluția economiei interne, PIB-ul a crescut cu 4,70% față de aceeași perioadă a anului precedent.

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



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

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

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

Evoluția pieței de capital în semestrul I 2019

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

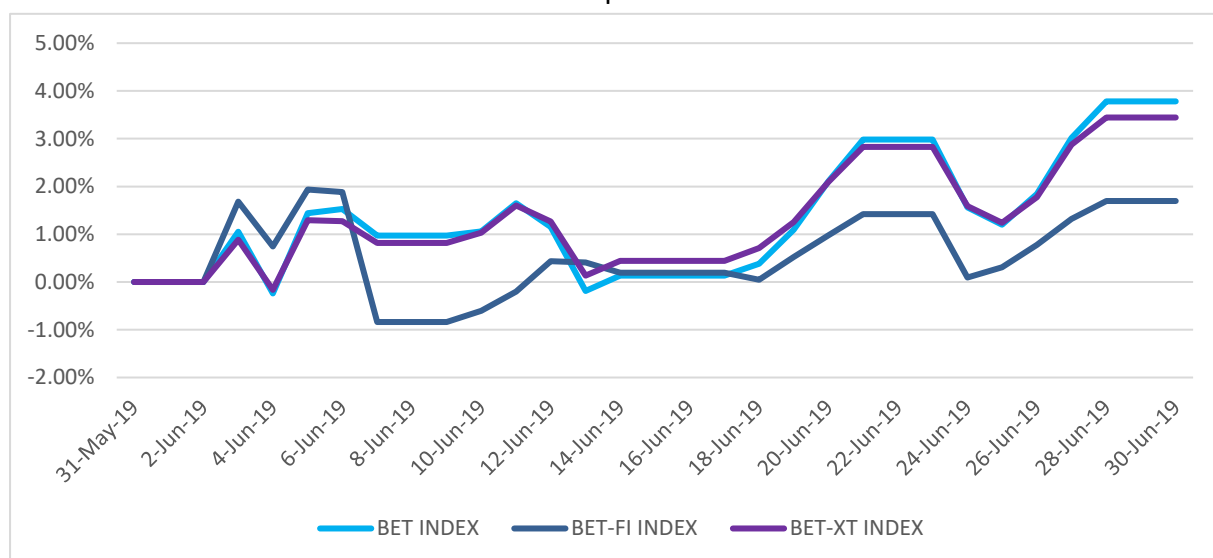


Figure 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019

Prin prisma indicelui bursier BET-XT, al celor mai tranzacționate 25 de titluri de la Bursa de Valori București (BVB), a oferit investitorilor un randament de 17,13% de la începutul anului, pe fondul unui context favorabil care a caracterizat piața.

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

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

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

Capitalizarea bursieră a tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a depășit 34,8 de miliarde de euro în ultima sesiune de tranzacționare din iunie 2019, comparativ cu 30,6 miliarde euro la final de 2018, în creștere cu 14%.

În ceea ce privește piețele globale de acțiuni, bursele din Asia au închis Semestrul 1 în teritoriu pozitiv, în așteptarea negocierilor pe tema războiului comercial purtate între SUA și China, indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o creștere de 10,40%, indicele Nikkei 225 al pieței din Tokyo a crescut cu 6,30%.

Principalii indici bursieri de pe Wall Street, au marcat creșteri considerabile—indicele S&P 500 a înregistrat o apreciere de 17,40%, reușind să încheie cel mai bun semestru din ultimii 22 de ani, Dow Jones Industrial Average a marcat un plus de 14,00% iar Nasdaq Composite Index o creștere de 20,70%.

Evoluția FDI Certinvest XT Index

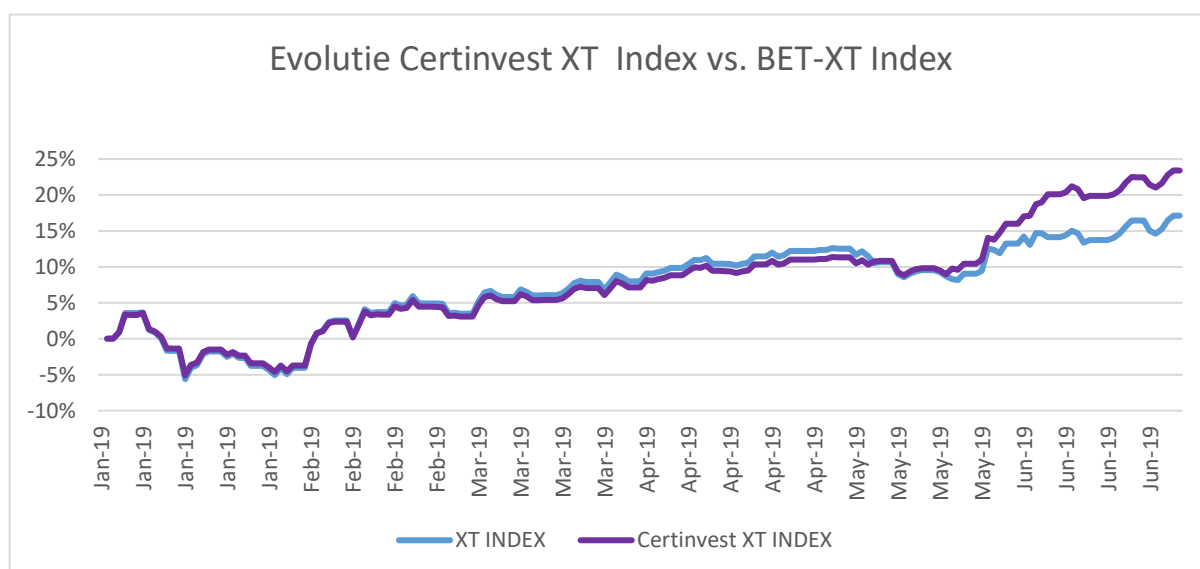


Figure 4 - Evoluția indicilor Certinvest XT și BET-XT – 2019 sursa: www.bvb.ro

Comparativ cu indicele BET-XT, în primul semestru al anului 2019, FDI Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 23,42% față de 17,13% creșterea indicelui bursier.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a avut valoarea de 757,254 Lei la 30 iunie 2019, ceea ce reprezintă o pondere de 92,77% din total active.

Portofoliu acțiuni la 30.06.2019

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului %
Banca Transilvania	TLV	14.30
FONDUL PROPRIETATEA	FP	14.30
OMV PETROM	SNP	13.88
S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	9.49
BRD Groupe Societe Generale	BRD	8.84
S.N.T.G.N. TRANSGAZ	TGN	5.12
ELECTRICA SA	EL	3.95
SIF MOLDOVA	SIF2	3.27
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	2.92
Digi Communications N.V.	DIGI	2.80
SIF BANAT CRISANA	SIF1	2.78
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	1.68
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.48
SIF TRANSILVANIA	SIF3	1.42
SIF MUNTENIA	SIF4	1.22
ALRO	ALR	1.11
MEDLIFE	M	0.98
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LDT	WINE	0.69
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.66
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.56
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	0.43
TERAPLAST	TRP	0.36
COMPA	CMP	0.28
ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	0.17
CEMACON	CEON	0.05
Total		92.77

La data de 30.06.2019 FDI Certinvest XT Index deținea acțiuni la un număr de 25 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 5,33% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2019.

Dividendele de incasat reprezintă 1,76% din activele totale ale fondului.

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 2018, de la valoarea de 668,709 Lei la valoarea de 816,045 Lei la sfârșitul semestrului I 2019, ceea ce reprezintă o creștere de 22,03% față de începutul perioadei analizate. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul semestrului I 2019.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este de 167.87 Lei la 30 iunie 2019, majorându-se cu 23,41% față de valoarea înregistrată la 31.12.2018, de 136.03 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 4.915 la 31.12.2018 la 4.861 la 30.06.2019, reprezentând o scădere de 1,11%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 585.828 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 161.829 lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 423.999 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

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

La data prezentului raport pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest SA încasează un comision de 0,084% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

În perioada 01.09.2019 – 31.12.2019 comisionul de administrare va fi de 0,125%.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Certinvest XT 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. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de 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 identifică 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 30 iunie 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

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

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente semestrului I 2019.

Conducerea societății

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

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

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul 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 12 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

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

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

Dragos Cabat – Presedinte al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din anul 1998;

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

Sorin Petre Nae - Membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor.

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

HORIA GUSTĂ

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active		100.000%	RON	669,812.15		100.000%	RON	816,283.01	146,470.87
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.920%	90.770%	RON	607,990.98	92.796%	92.769%	RON	757,254.48	149,263.49
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	90.920%	90.770%	RON	607,990.98	92.796%	92.769%	RON	757,254.48	149,263.49
- Actiuni (RO) din care:	90.920%	90.770%	RON	607,990.98	92.796%	92.769%	RON	757,254.48	149,263.49
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	90.920%	90.770%	RON	607,990.98	92.796%	92.769%	RON	757,254.48	149,263.49
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior aditerii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Valori mobiliare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	8.049%	8.035%	RON	53,822.72	5.330%	5.329%	RON	43,497.98	-10,324.74
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	8.049%	8.035%	RON	53,822.72	5.330%	5.329%	RON	43,497.98	-10,324.74
Banca Comerciala Romana	8.049%	8.035%	RON	53,822.72	5.330%	5.329%	RON	43,497.98	-10,324.74
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	1.196%	1.194%	RON	7,998.45	0.143%	0.143%	RON	1,167.30	-6,831.15
7.1. Disponibil in cont curent	1.196%	1.194%	RON	7,998.45	0.143%	0.143%	RON	1,167.30	-6,831.15
- RON	1.196%	1.194%	RON	7,998.45	0.143%	0.143%	RON	1,167.30	-6,831.15
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.760%	1.760%	RON	14,363.26	14,363.26

- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.760%	1.760%	RON	14,363.26	14,363.26
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.165%	0.165%	RON	1,102.30	0.029%	0.029%	RON	237.29	-865.01
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.025%	0.025%	RON	166.11	0.010%	0.010%	RON	79.52	-86.59
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.122%	0.122%	RON	817.94	0.124%	0.124%	RON	1,010.27	192.33
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.010%	0.010%	RON	66.00	0.022%	0.022%	RON	177.84	111.84
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	52.25	0.008%	0.008%	RON	63.66	11.41
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.134%	-0.134%	RON	-1,094.00	-1,094.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	-0.165%	99.835%	RON	668,709.85	-0.029%	99.971%	RON	816,045.73	147,335.88

Intocmit,	Ofiter de Conformitate	Director General
Denisa IORDACHE	Florentina LAVI	Horia Gusta

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30-Jun-19	31-Dec-18	
Valoare activ net	816,045.73	668,709.85	147,335.88
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	4,861.217444	4,915.947122	-54.729678
Valoare unitara a activului net	167.87	136.03	31.840000

Intocmit,
Denisa IORDACHE

Ofiter conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX LA DATA DE 30.06.2019

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 ședințe 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 SA	ALR	ROALROACNOR0	28-Jun-19	4,224	0.50	2.1500	9.081.60	0.001	1.113
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-19	5,712	1.00	12.6400	72.199.68	0.001	8.845
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBACNOR0	28-Jun-19	159	10.00	22.3000	3.545.70	0.002	0.434
CEMACON SA	CEON	ROCEONACNOR0	28-Jun-19	1,100	0.10	0.3730	410.30	0.000	0.050
COMPA S.A.	CMP	ROCMPSACNOR9	28-Jun-19	3,025	0.10	0.7600	2.299.00	0.001	0.282
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	28-Jun-19	68	3.30	79.8000	5.426.40	0.001	0.665
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	28-Jun-19	763	0.05	30.0000	22.890.00	0.001	2.804
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	28-Jun-19	2,853	10.00	11.3000	32.238.90	0.001	3.949
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	ROELMAACNOR2	28-Jun-19	10,610	0.10	0.1315	1.395.22	0.002	0.171
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-19	109,062	0.52	1.0700	116.696.34	0.001	14.296
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-19	246	0.25	32.5000	7.995.00	0.001	0.979
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	28-Jun-19	229	15.00	19.9000	4.557.10	0.001	0.558
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFACNOR2	28-Jun-19	10,212	0.10	2.2200	22.670.64	0.002	2.777
SIF MOLDOVA	SIF2	ROSIFACNOR0	28-Jun-19	20,175	0.10	1.3250	26.731.88	0.002	3.275
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFACNOR8	28-Jun-19	42,680	0.10	0.2710	11.566.28	0.002	1.417
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFACNOR6	28-Jun-19	15,803	0.10	0.6300	9.955.89	0.002	1.220
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	ROSIFACNOR4	28-Jun-19	11,508	0.10	2.0700	23.821.56	0.002	2.918
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	28-Jun-19	2,407	1.00	32.2000	77.505.40	0.001	9.495
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNACNOR8	28-Jun-19	1,236	10.00	11.1000	13.719.60	0.000	1.681
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNNPACNOR9	28-Jun-19	286,786	0.10	0.3950	113.280.47	0.001	13.878
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	28-Jun-19	577	10.00	21.0000	12.117.00	0.001	1.484
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-19	116	10.00	360.0000	41.760.00	0.001	5.116
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-19	48,754	1.00	2.3950	116.765.83	0.001	14.305
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	28-Jun-19	10,138	0.10	0.2920	2.960.30	0.001	0.363
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY	WINE	CY0107600716	28-Jun-19	238	0.05	23.8000	5.664.40	0.001	0.694
TOTAL							757,254.48		92.769

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
SC CONSTRUCTII CAI FERATE SA SIBIU	1,724	0.10	0.0000	0.00	0.003	0.000
CONCEFA SA SIBIU	16,976	0.10	0.0000	0.00	0.003	0.000
TOTAL				0.00		0.000

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	1,167.30	0.143
TOTAL	1,167.30	0.143

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-19	1-Jul-19	1.58	43,496.07	1.91	1.91	43,497.98	5.329
TOTAL							43,497.98	5.329

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	7-Jun-19	131,237	0.0903	11,850.70	1.452
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	24-Jun-19	116	21.6600	2,512.56	0.308
TOTAL					14,363.26	1.760

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Denisa IordacheHoria Gusta
Director GeneralFlorentina LAVI
Ofiter de Conformitate