



# Raport semestrial

Fondul deschis de investiții

Certinvest BET Index

Semestrul I 2019

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

### **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 civilă 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 data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400068.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. Certinvest S.A. autorizată 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 BET 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 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 floatului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri).

Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET, la data de 30 iunie 2019, este de 16 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 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

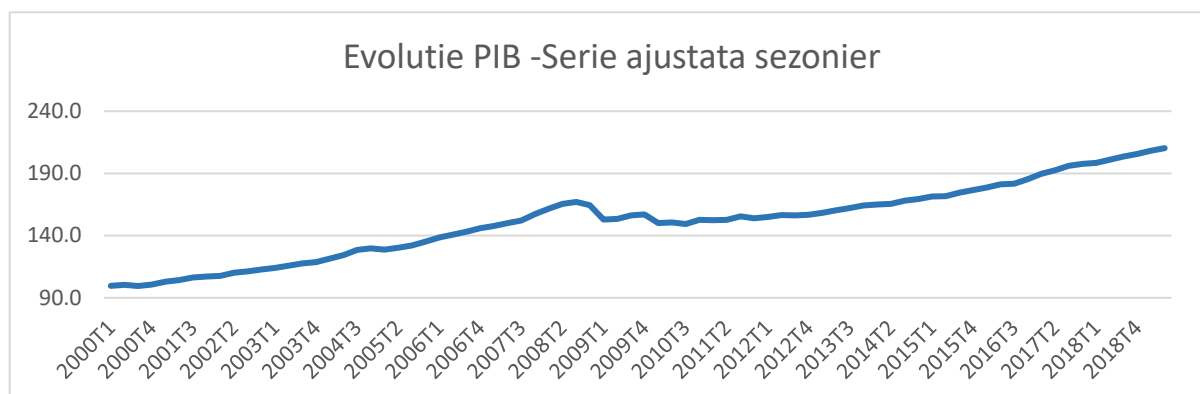


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

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

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

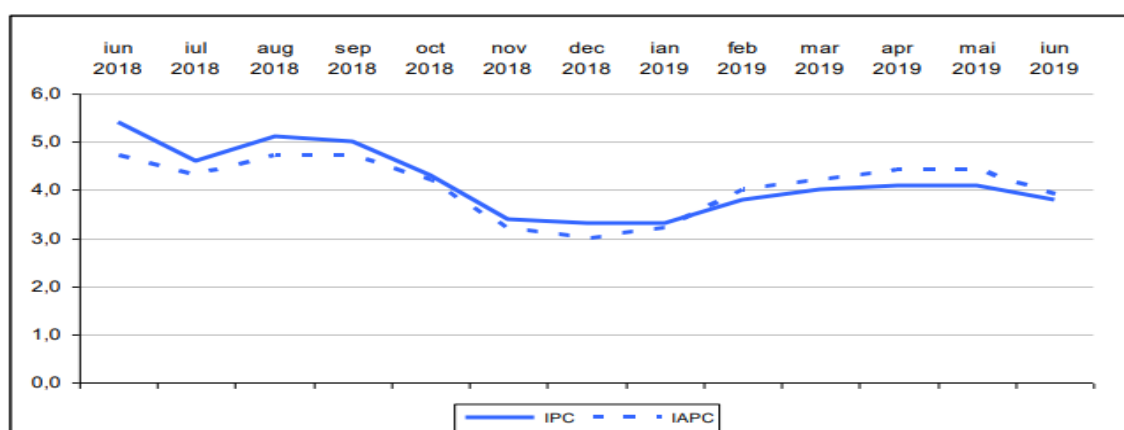


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

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

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

În prima jumătate a anului 2019, somajul și-a păstrat trendul descendent, cu o rată de 4,00% 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.

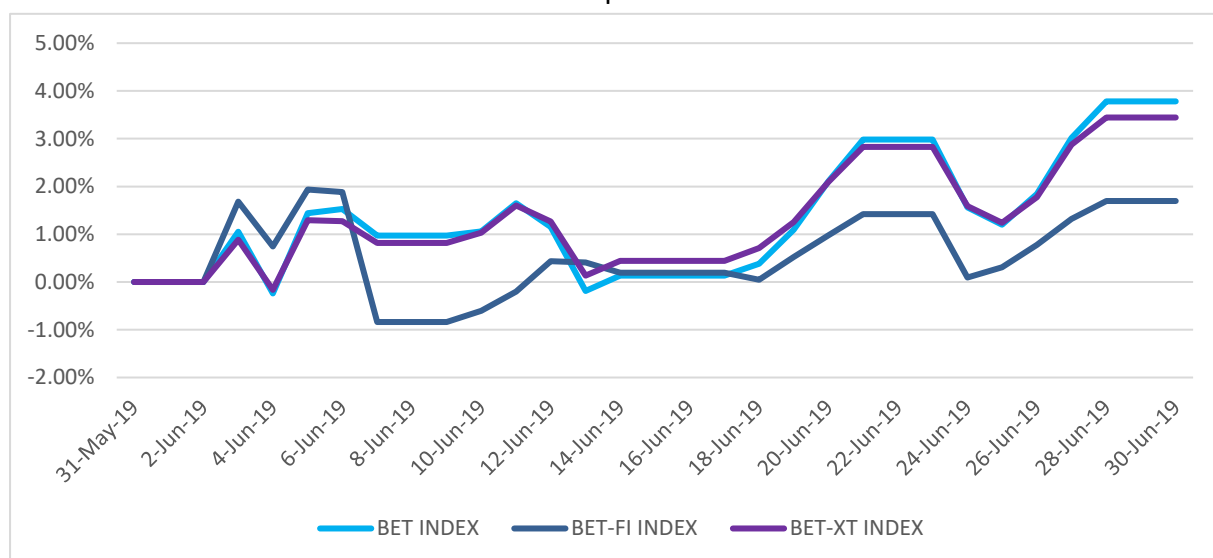


Figure 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019 sursa: [www.BVB.ro](http://www.BVB.ro)

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

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

Luna iunie s-a remarcat printr-o valoare medie zilnica de tranzactionare care a depasit 11,5 milioane de euro. De la inceputul anului si pana la finalul lunii iunie, valoarea totala de tranzactionare pe toate tipurile de instrumente financiare a depasit 1,1 miliarde de euro.

Dupa primul semestru, valoarea de piata a companiilor romanesti a fost de 20,8 miliarde euro comparativ cu 18,1 miliarde euro la finalul anului trecut, ceea ce inseamna un avans de 15.00%.

Capitalizarea bursiera a tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a depasit 34,8 de miliarde de euro in ultima sedinta de tranzactionare din iunie 2019, comparativ cu 30,6 miliarde euro la final de 2018, in crestere cu 14,00%.

In ceea ce priveste pietele globale de actiuni, bursele din Asia au inchis Semestrul 1 in teritoriu pozitiv, in asteptarea negocierilor pe tema razboiului comercial purtate intre SUA si China, indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o crestere de 10,40%, indicele Nikkei 225 al pietei din Tokyo a crescut cu 6,30%.

Principalii indici bursieri de pe Wall Street, au marcat cresteri considerabile—indicele S&P 500 a inregistrat o apreciere de 17,40%, reusind sa incheie cel mai bun semestru din ultimii 22 de ani, Dow Jones Industrial Average a marcat un plus de 14,00% iar Nasdaq Composite Index o crestere de 20,70%.

#### **Evoluția FDI Certinvest BET Index**

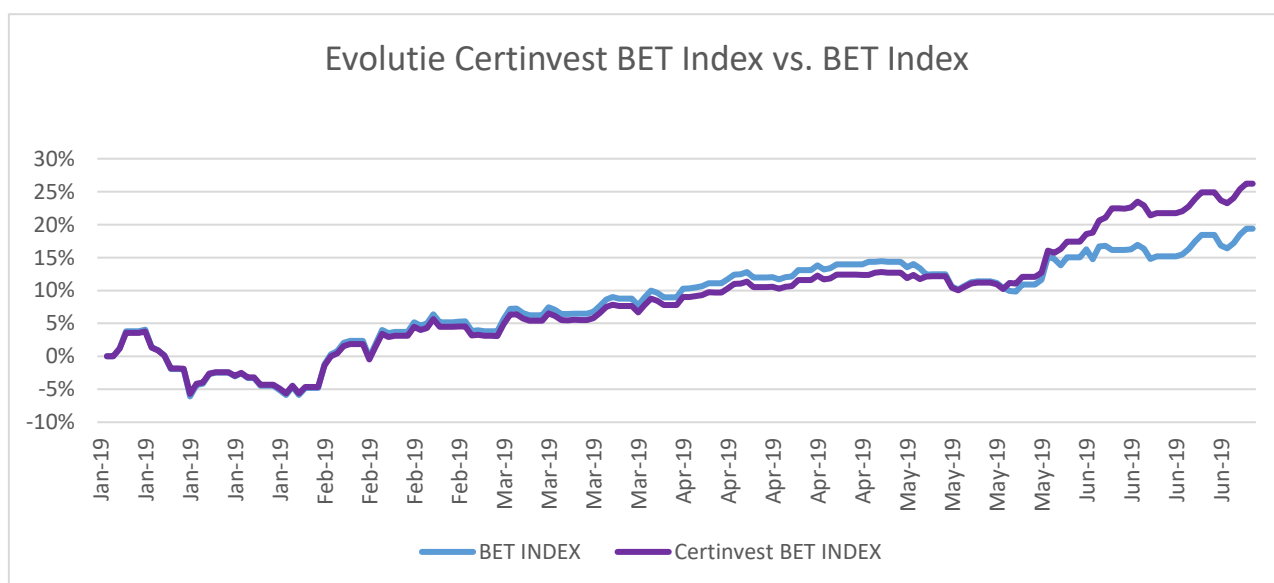


Figure 4 - Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Comparativ cu indicele BET, în primul semestru al anului 2019, FDI Certinvest BET Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 26,21% față de 19,38% creșterea indicelui bursier.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a avut valoarea de 2,033,366.19 Lei la 30 iunie 2019, ceea ce reprezintă o pondere de 94,51% din total active.

#### Portofoliu acțiuni la 30.06.2019

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului %
FONDUL PROPRIETATEA	FP	19.06%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	18.95%
OMV PETROM	SNP	17.50%
S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	9.81%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	8.95%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ	TGN	5.66%
ELECTRICA	EL	3.99%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	2.72%
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	1.69%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.56%
ALRO	ALR	1.14%
MEDLIFE	M	1.06%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.74%
CONPET PLOIESTI	COTE	0.68%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.57%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	0.45%
<b>Total</b>		<b>94.51</b>

La data de 30.06.2019 F.D.I. Certinvest BET Index deținea acțiuni la un număr de 16 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,81% 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 1,65% 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 1,079,205.24 Lei la valoarea de 2,149,415.76 Lei la sfârșitul semestrului I al anului 2019, ceea ce reprezintă o creștere de 99,17%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor și subscrierilor înregistrate.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 196,63 Lei la 30 iunie 2019, majorându-se cu 26,21% față de valoarea înregistrată la 31.12.2018, de 155,80 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 6.926 la 31.12.2018 la 10.931 la 30.06.2019, reprezentând o creștere de 57,81%.

### **Situația veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 1.222.041 lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 365.170 lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 856.871 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 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. 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.

Începând cu data de 06 iunie 2019, având în vedere autorizarea A.S.F. privind modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. CERTINVEST ca urmare a modificării componentei conducerii, Consiliul de administrație are următoarea componentă:

- **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 BET 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	
<b>I. Total active</b>		<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>1,080,476.86</b>		<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>2,151,400.41</b>	<b>1,070,923.55</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>90.801%</b>	<b>90.694%</b>	<b>RON</b>	<b>979,926.44</b>	<b>94.601%</b>	<b>94.514%</b>	<b>RON</b>	<b>2,033,366.19</b>	<b>1,053,439.75</b>
<b>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)</b>	<b>90.801%</b>	<b>90.694%</b>	<b>RON</b>	<b>979,926.44</b>	<b>94.601%</b>	<b>94.514%</b>	<b>RON</b>	<b>2,033,366.19</b>	<b>1,053,439.75</b>
- Actiuni (RO) din care:	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	94.601%	94.514%	RON	2,033,366.19	1,053,439.75
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	90.801%	90.694%	RON	979,926.44	94.601%	94.514%	RON	2,033,366.19	1,053,439.75
- 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
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	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
<b>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)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- 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
<b>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)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- 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
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- 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 admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>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:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Valori mobiliare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- 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
<b>Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>5. Depozite bancare, din care:</b>	<b>8.195%</b>	<b>8.185%</b>	<b>RON</b>	<b>88,437.32</b>	<b>3.815%</b>	<b>3.811%</b>	<b>RON</b>	<b>81,998.36</b>	<b>-6,438.97</b>
<b>5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)</b>	<b>8.195%</b>	<b>8.185%</b>	<b>RON</b>	<b>88,437.32</b>	<b>3.815%</b>	<b>3.811%</b>	<b>RON</b>	<b>81,998.36</b>	<b>-6,438.97</b>
<b>Banca Comerciala Romana</b>	<b>8.195%</b>	<b>8.185%</b>	<b>RON</b>	<b>88,437.32</b>	<b>3.815%</b>	<b>3.811%</b>	<b>RON</b>	<b>81,998.36</b>	<b>-6,438.97</b>
<b>5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>7. Conturi curente si numerar</b>	<b>1.122%</b>	<b>1.121%</b>	<b>RON</b>	<b>12,113.10</b>	<b>0.026%</b>	<b>0.026%</b>	<b>RON</b>	<b>566.25</b>	<b>-11,546.85</b>
<b>7.1. Disponibil in cont curent</b>	<b>1.122%</b>	<b>1.121%</b>	<b>RON</b>	<b>12,113.10</b>	<b>0.026%</b>	<b>0.026%</b>	<b>RON</b>	<b>566.25</b>	<b>-11,546.85</b>
- RON	1.122%	1.121%	RON	12,113.10	0.026%	0.026%	RON	566.25	-11,546.85
<b>7.2. Numerar in casierie</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>1.650%</b>	<b>1.649%</b>	<b>RON</b>	<b>35,469.61</b>	<b>35,469.61</b>
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.650%	1.649%	RON	35,469.61	35,469.61
- 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
<b>11. Titluri suport pentru operatiuni de import</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>12. Alte active</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Suma in tranzit bancar	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 titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.118%</b>	<b>0.118%</b>	<b>RON</b>	<b>1,271.62</b>	<b>0.092%</b>	<b>0.092%</b>	<b>RON</b>	<b>1,984.65</b>	<b>713.02</b>
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.022%	0.022%	RON	241.78	0.009%	0.009%	RON	186.67	-55.10
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.069%	0.068%	RON	740.12	0.072%	0.072%	RON	1,547.14	807.02
3. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.019%	0.019%	RON	205.20	0.007%	0.007%	RON	151.72	-53.48
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 comisiunelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	84.52	0.008%	0.008%	RON	167.66	83.14
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.051%	-0.051%	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	0.048%	0.048%	RON	1,025.44	1,025.44
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>-0.118%</b>	<b>99.882%</b>	<b>RON</b>	<b>1,079,205.24</b>	<b>-0.092%</b>	<b>99.908%</b>	<b>RON</b>	<b>2,149,415.76</b>	<b>1,070,210.53</b>

Intocmit,  
Denisa IORDACHEOfiter Conformitate  
Florentina LAVIPresedinte Director General  
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	2,149,415.76	1,079,205.24	1,070,210.52
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	10,931.398149	6,926.802602	4,004.595547
Valoare unitara a activului net	196.63	155.80	40.83

**S.A.I. CERTINVEST S.A.**

**Intocmit,  
Denisa IORDACHE**

**Ofiter Conformitate  
Florentina LAVI**

**Presedinte Director General  
Horia GUSTA**

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST BET 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 lucrătoare)

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	11.360	0.50	2.1500	24.424.00	0.002	1.135
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-19	15.239	1.00	12.6400	192.620.96	0.002	8.953
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBACNOR0	28-Jun-19	430	10.00	22.3000	9.589.00	0.005	0.446
COMPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	28-Jun-19	182	3.30	79.8000	14.523.60	0.002	0.675
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	28-Jun-19	1.952	0.05	30.0000	58.560.00	0.002	2.722
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	28-Jun-19	7.590	10.00	11.3000	85.767.00	0.002	3.987
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-19	383.266	0.52	1.0700	410.094.62	0.004	19.062
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-19	699	0.25	32.5000	22.717.50	0.003	1.056
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	28-Jun-19	617	15.00	19.9000	12.278.30	0.002	0.571
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	28-Jun-19	6.556	1.00	32.2000	211.103.20	0.002	9.812
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-19	3.271	10.00	11.1000	36.308.10	0.001	1.688
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-19	953.215	0.10	0.3950	376.519.93	0.002	17.501
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	28-Jun-19	1.601	10.00	21.0000	33.621.00	0.002	1.563
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-19	338	10.00	360.0000	121.680.00	0.003	5.656
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-19	170.243	1.00	2.3950	407.731.99	0.004	18.952
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	28-Jun-19	665	0.05	23.8000	15.827.00	0.003	0.736
<b>TOTAL</b>							<b>2,033,366.19</b>		<b>94.514</b>

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	566.25	0.026
<b>TOTAL</b>	<b>566.25</b>	<b>0.026</b>

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-19	1-Jul-19	1.58	81,994.76	3.60	3.60	81,998.36	3.811
<b>TOTAL</b>							<b>81,998.36</b>	<b>3.811</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere în activul total al fondului
					lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	7-Jun-19	314,121	0.0903	28,365.13	1.318
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	24-Jun-19	328	21.6600	7,104.48	0.330
<b>TOTAL</b>					<b>35,469.61</b>	<b>1.649</b>

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Denisa Iordache

Horia Gusta  
Director General

Florentina LAVI  
Ofițer de Conformitate