

Raport privind activitatea
Fondului deschis de investiții
Certinvest Dinamic



31 decembrie 2021

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
SAI Certinvest SA
- Investitorii FDI Certinvest Dinamic

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2021

Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **Certinvest DINAMIC** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2021, Situația poziției financiare la data de 31.12.2021, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 12.849.368,35 lei

1. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

2. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de

audit.

Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului conform IFRS**

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 1 Conducerea SAI Certinvest SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS 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.
- 2 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 3 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 4 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.
- 5 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, cauzata 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 Societatii.
 - 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 indoile semnificative privind capacitatea Societatii 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 Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu 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.
- 6 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.
- 7 Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. 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 actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL
Autorizatie CAFR 137/2002
E-Viza ASPAAS 131312/2021
Auditor Financiar,
Rodica Nan
28. aprilie/2022



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții
Certinvest Dinamic la 31 decembrie 2021 și
evoluția acestuia în anul 2021

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic 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 Dinamic a fost lansat la data de 18.10.2001, având un activ inițial de 25.000 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. În data de 20 iunie 2014, FDI Certinvest Dinamic fuzionează prin absorbție cu FDI Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic.

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. FDI Certinvest Dinamic este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

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

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 Dinamic 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 2021

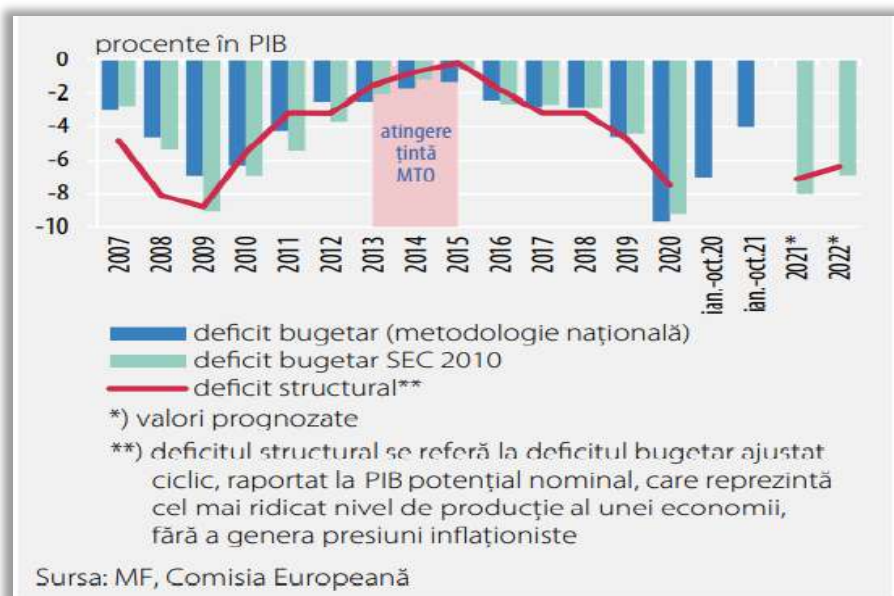
Conform raportului BNR asupra stabilității financiare, condițiile macroeconomice la nivel global au cunoscut o îmbunătățire în cursul anului, dar situația epidemiologică s-a deteriorat ca urmare a apariției unor noi variante de coronavirus și a ratei scăzute de vaccinare în special în țările emergente. În plus, majorarea prețurilor din sectorul energetic, precum și perturbările în lanțurile de aprovizionare și producție au creat noi presiuni asupra economiilor deja afectate de criza medicală.

Rata de creștere reală anuală a PIB observată în trimestrul II (13,9%) a fost rezultatul continuării procesului de redresare a economiei pe fondul îmbunătățirii situației medicale, dar și al unui efect de bază asociat contracției semnificative din trimestrul II al anului 2020 datorată declanșării pandemiei COVID-19, evoluțiile fiind în linie cu cele la nivel regional.

În acest context, investițiile au continuat tendința ascendentă și în primul semestru al 2021 (10,6% față de semestrul I din anul 2020), ca urmare a dinamizării lucrărilor în construcții noi (15,2%), în timp ce investițiile în utilaje (inclusiv mijloace de transport) au înregistrat o creștere mult mai moderată (7,3%).

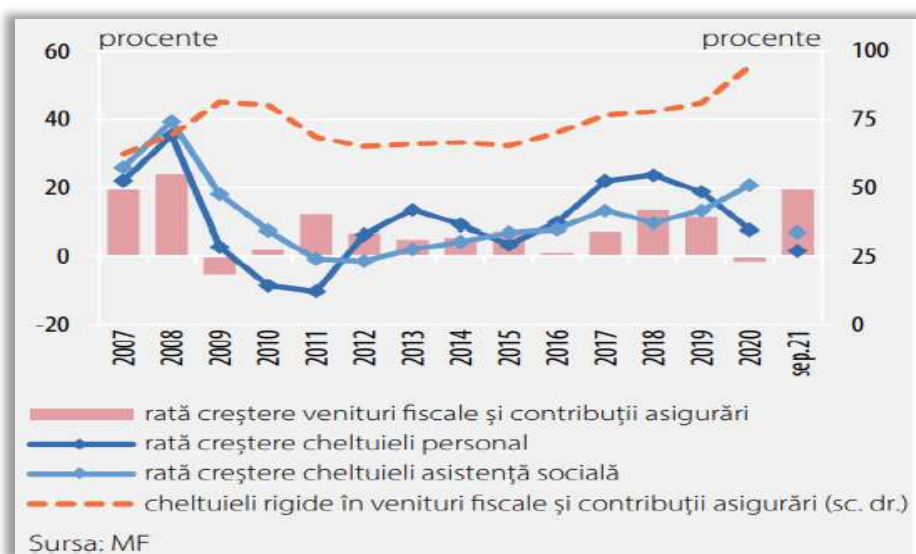
Analiștii estimează un avans real al economiei de **cel puțin 6% în 2021**, după ce în 2020 scădea cu 3,9%. Avansul este bun, dar economia a încetinit vizibil în a doua parte a lui 2021. Construcțiile, care în 2020 au fost vedeta creșterii economice au stagnat sau chiar scăzut, în vreme ce industria, care reprezintă aproximativ 20% din PIB, încă nu și-a revenit la nivelul din 2019, iar revenirea a încetinit pe final de an.

Evoluțiile pozitive ale economiei și ale situației medicale din prima parte a anului au redus presiunile asupra bugetului public. **Deficitul bugetar** s-a ajustat la 4% din PIB în primele 10 luni ale anului (față de 7% în aceeași perioadă din 2020), după ce la sfârșitul anului 2020 se majorase la 9,7% din PIB.



Sursa: Ministerul Finanțelor, Comisia Europeană

Ajustarea poziției fiscale a fost determinată de creșterea veniturilor bugetare (+1% din PIB, modificare față de aceeași perioadă a anului 2020), influențată în principal de avansul încasărilor din TVA, ca urmare a redresării consumului, precum și de temperarea creșterii cheltuielilor bugetare, prin diminuarea ritmului de creștere a cheltuielilor cu salariile. Cheltuielile de investiții s-au majorat cu aproximativ 2,3 miliarde lei față de aceeași perioadă a anului precedent, în timp ce plățile cu caracter excepțional generate de pandemia COVID-19 au înregistrat valoarea de 11,4 miliarde lei.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Pentru sfârșitul anului 2021, execuția bugetară estimată se va închide cu un deficit de 80 miliarde lei, echivalentul a 6,7% din PIB, în scădere față de nivelul de 101,8 miliarde lei, respectiv 9,6% din PIB, înregistrat în anul anterior.

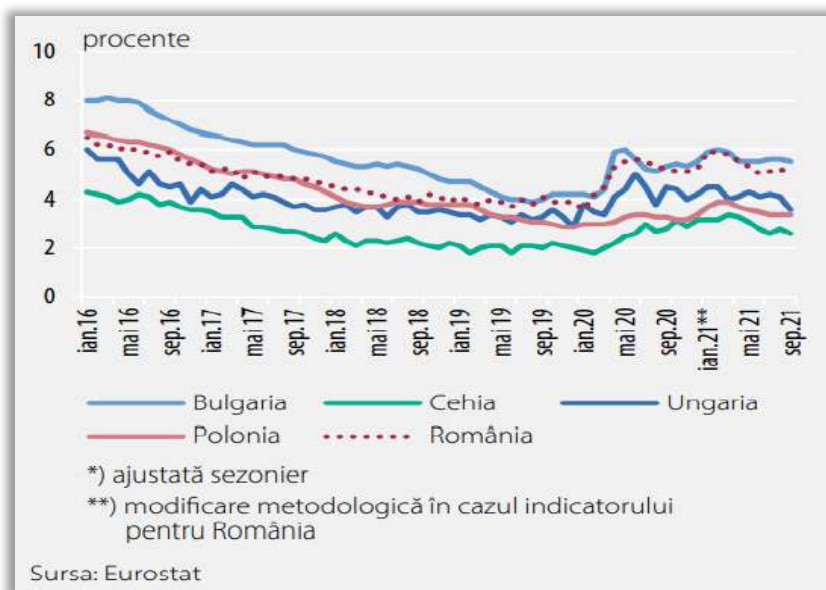
Contul curent și-a reluat, în prima parte a anului 2021, tendința pronunțată de deteriorare observată anterior izbucnirii pandemiei, traiectoria fiind similară celei observate înaintea crizei din perioada 2007-2008. La nivel european, România a înregistrat a treia cea mai mare valoare a deficitului de cont curent în al doilea trimestru din anul 2021 (după Franța și Grecia), după ce în anul 2020 a fost a treia țară în funcție de nivelul deficitului de cont curent.

Majorarea deficitului de cont curent în primele nouă luni ale anului 2021 (47% creștere față de aceeași perioadă a anului trecut) s-a datorat în principal adâncirii deficitului balanței comerciale cu bunuri (+20%). Importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul unui ritm alert al cererii interne, având în vedere problemele structurale cu care se confruntă economia românească (deficiențele din sectorul agroalimentar, ponderea mare a sectoarelor energofage și eficiența energetică redusă, dependența crescută a consumului de importuri).

În primele nouă luni ale anului 2021, fluxurile financiare au fost într-o mai mare măsură orientate către cele de tipul investițiilor străine directe față de aceeași perioadă a anului anterior (50% din fluxurile de capital și financiare, comparativ cu doar 22% în primele trei trimestre ale anului 2020, reducând astfel din presiunile determinate de deteriorarea deficitului de cont curent.

România are de implementat și măsurile necesare utilizării fondurilor puse la dispoziție prin Mecanismul de redresare și reziliență, Comisia Europeană avizând favorabil în luna septembrie 2021 și, ulterior, Consiliul Uniunii Europene în luna octombrie 2021, Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) în valoare de 29,2 miliarde euro. Investițiile avute în vedere a fi realizate prin intermediul acestor programe sunt de natură a susține un model de creștere sustenabil pe termen mediu și lung. Din alocările totale pentru reforme și investiții incluse în PNRR, 41% sunt alocate ajustărilor necesare tranziției către o economie favorabilă mediului și reducerii efectelor schimbărilor climatice, în timp ce 21% sunt pentru digitalizare. Realizarea investițiilor verzi prin atragerea de fonduri europene este estimată a avea un impact pozitiv cumulat mediu pe următorii șase ani între 1,9 - 2,3% asupra creșterii economice, iar impactul atragerii tuturor resurselor europene s-ar situa la 5,7% în același interval, conform estimărilor analiștilor.

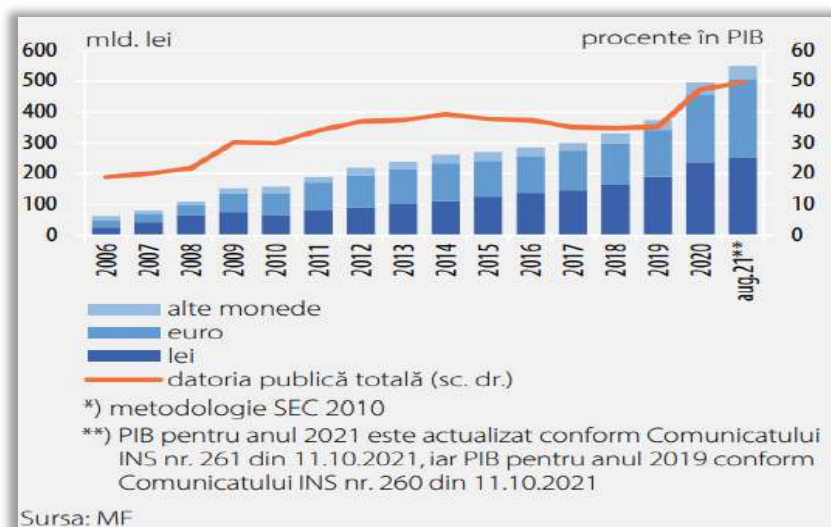
Condițiile de pe piața muncii au continuat tendința de ameliorare în trimestrul II al 2021, pe fondul relaxării restricțiilor ca urmare a scăderii numărului de îmbolnăviri. Astfel, **rata șomajului** s-a redus în luna septembrie 2021 la 5%, de la 5,8% în luna martie. Apariția valului patru la finalul trimestrului III, în contextul unei rate scăzute de vaccinare a populației, este de natură să determine o anumită deteriorare a condițiilor de pe piața muncii.



Sursa: Eurostat

Rata șomajului estimată pentru 2021 a coborât la 5,2% în intervalul octombrie–noiembrie (-0,1% față de trimestrele II și III 2021), dar rămâne superioară pragurilor minime de circa 4,8% observate în cursul anului 2019.

Datoria publică a crescut în primele opt luni ale anului 2021 cu 13,5 miliarde lei, la nivelul de 550 miliarde lei, în apropierea pragului de risc (49,7% în PIB, august 2021), pentru 2022 fiind estimată o valoare de 51,8%, în același timp necesarul de finanțare este estimat la 11,5% din PIB, în scădere de la 14,1 la sută în anul 2020.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Rata de creștere a îndatorării a fost în linie cu evoluția activității economice, raportul îndatorare totală în PIB menținându-se la o valoare similară celei anterioare (53%, iunie 2021). În aceste condiții, ciclul îndatorării rămâne în teritoriul pozitiv. Având în vedere tensiunile existente la nivelul echilibrelor macroeconomice, dar și evoluția îndatorării, CNSM a recomandat BNR să majoreze rata amortizorului anticiclic de capital de la 0 la sută la 0,5 la sută începând cu data de 17 octombrie 2022, măsura fiind în linie cu deciziile similare de normalizare a politicii macroprudențiale implementate simultan în alte state ale UE.

Dependența ridicată a sectorului privat de finanțarea externă reprezintă o preocupare importantă din perspectiva riscurilor la adresa stabilității sistemului financiar. Crizele recente au arătat că acest tip de finanțare este mult mai volatil și caracterizat de un grad mai mare de risc de refinanțare. Riscul de credit se menține important la nivelul portofoliului bancar, deși **rata creditelor neperformante** și-a continuat tendința de scădere. Astfel, în cazul portofoliului de credite acordate companiilor nefinanciare indicatorul a ajuns la 5,8% la finalul lunii septembrie 2021, în timp ce în cazul creditelor populației acesta a fost de 3,3%.

În România, **rata anuală a inflației** IPC a accelerat semnificativ în trimestrul IV 2021, până la 8,19% în decembrie, cea mai ridicată valoare din ultimii 10 ani. În cadrul trimestrului, evoluția indicatorului a fost însă una marcată de oscilații, traiectoria ascendentă fiind inversată temporar în luna noiembrie, sub impactul plafonării și compensării prețurilor la energia electrică și gazele naturale pentru populație. În decembrie, rata anuală a inflației a avansat cu 1,9% față de valoarea din septembrie. Sursa primară a creșterii a rămas, similar trimestrelor anterioare, ascensiunea notabilă a cotațiilor bunurilor energetice de pe piețele globale, reflectată și în dinamica celor de pe piața internă, în condițiile în care în perioada octombrie-decembrie prețul en gros pentru gazele naturale a depășit de peste șapte ori, iar în cazul energiei electrice, de peste patru ori, nivelurile din perioada similară a anului anterior. Rata medie anuală a inflației calculată pe baza indicelui armonizat (IAPC) a avansat cu 1,2% față de luna septembrie, până la 4,1% în decembrie. Ecartul indicatorului din România față de media europeană a rămas totuși similar celui înregistrat la finele trimestrului anterior.

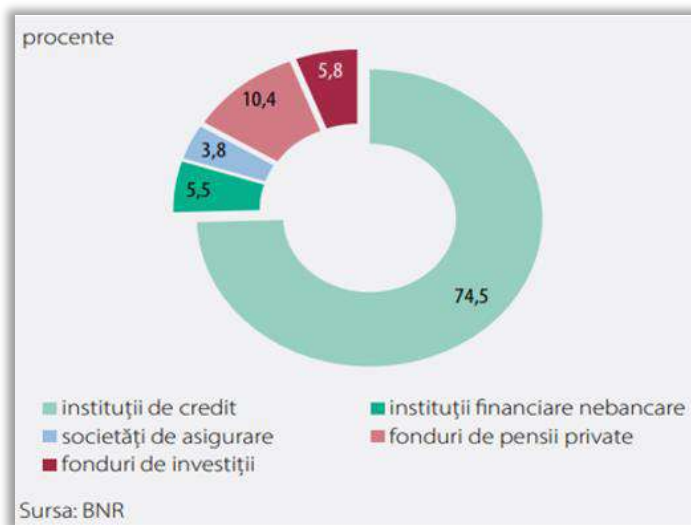
În ședința din 9 noiembrie 2021, Consiliul de administrație al BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,75% pe an, de la 1,5%, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, a decis extinderea coridorului simetric format de ratele dobânzilor facilităților permanente în jurul ratei dobânzii de politică monetară la $\pm 0,75\%$ de la $\pm 0,5\%$, implicând majorarea ratei dobânzii la facilitatea de creditare (Lombard) la 2,5%, de la 2,0%, și menținerea celei aferente facilității de depozit la 1%.

Relevante pentru evoluțiile de pe piața financiară au fost evaluările agențiilor de rating Moody's, S&P și Fitch din luna octombrie, care au decis menținerea ratingului suveran al României, Moody's revizuind concomitent perspectiva acestuia la „stabilă” de la „negativă”.

Leul s-a depreciat în ultimele trei luni ale anului în raport cu euro cu 0,05% în termeni nominali și s-a apreciat cu 2,5% în termeni reali; față de dolarul SUA, acesta s-a depreciat cu 4,0% în termeni nominali și cu 1,6% în termeni reali, în condițiile în care valoarea monedei americane a crescut în raport cu euro. Din perspectiva variației anuale medii a cursului de schimb consemnate în trimestrul IV, leul și-a diminuat ușor deprecierea în raport cu euro și și-a sporit-o substanțial pe cea consemnată față de dolar.

Evoluția pieței de capital în 2021

În primul semestru al anului 2021, gradul de intermediere financiară a înregistrat o evoluție favorabilă comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul menținerii unui avans susținut al activelor instituțiilor financiare. În cel de-al doilea trimestru al anului 2021, ponderea activelor sistemului financiar a fost de 76,2% din PIB, cu 5,5% mai mult față de perioada similară a anului trecut. Din punct de vedere al structurii, în prima parte a anului 2021, toate componentele sistemului financiar au consemnat o dinamică anuală pozitivă a activelor: (i) sectorul pensiilor private +27,9%, (ii) sectorul fondurilor de investiții +16,6%, (iii) sectorul bancar +12%, (iv) sectorul asigurărilor +7,6% și (v) instituțiile financiare nebancare +6,5%.



Sursa: Banca Națională a României

Sectorul bancar deține în continuare cea mai mare pondere a activelor în cadrul sistemului financiar (74,5% la T2 2021), situându-se la o distanță semnificativă față de următorul clasat, respectiv fondurile de pensii private.

Începând cu luna iunie 2021, piața de capital din România a fost influențată de factorii externi cu o magnitudine în creștere, pe fondul climatului de exuberanță manifestat de piețele majore care au cunoscut creșteri accelerate. În luna aprilie 2021, capitalizarea bursieră a depășit nivelul prepandemie de la sfârșitul anului 2019. Un eveniment intern important care a marcat și dinamica pieței de capital a fost deschiderea procedurii falimentului împotriva societății City Insurance S.A., cel mai mare asigurător RCA.

Dacă evoluția ascendentă a multiplicatorilor financiari a fost susținută de creșterea piețelor bursiere din prima parte a anului, în cel de-al treilea trimestru, aceasta a fost în linie cu evoluția robustă a pieței de fuziuni și achiziții, care s-a situat totuși la un nivel mult mai scăzut comparativ cu cel înregistrat anterior. În România sectoarele ai căror multiplicatori financiari au înregistrat creșteri în a doua parte a anului curent sunt serviciile de sănătate precum și sectorul de energie.

Redresarea piețelor emergente s-a aflat pe o pantă fragilă în cea de-a doua jumătate a anului, întârzierea progresului vaccinării în multe dintre aceste țări, răspândirea unor variante Covid-19 mai contagioase, creșterea temporară a inflației și incertitudinea cu privire la aplicarea politicii FED punând în dificultate conturarea perspectivelor economice, mai ales în cazul economiilor mai vulnerabile.

În ceea ce privește Piața Reglementată la vedere a BVB, noi maxime au fost atinse la nivelul indicatorilor de lichiditate. Astfel, valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a depășit, în premieră, pragul de 20 miliarde lei, echivalentul a peste 4 miliarde euro. Acest nivel este cu 9,5% peste cel înregistrat la finalul anului 2020, când tranzacțiile totale ajungeau la 18,3 miliarde lei, echivalentul a 3,77 miliarde euro. După un an cu 252 ședințe de tranzacționare, lichiditatea medie zilnică pentru toate tipurile de instrumente financiare a atins un nou maxim de 79,4 milioane lei (16,1 milioane euro), în creștere cu 8,2% față de nivelul de 73,4 milioane lei (15,1 milioane euro) realizat în 2020.

Intensificarea activității investiționale la BVB a făcut ca piața de capital românească să atingă noi maxime prin prisma nivelului înregistrat de indicele BET-TR, după ce acesta a încheiat anul 2021 la 23.113 puncte, ceea ce a corespuns unor creșteri de 40% într-un singur an. Un nou maxim istoric a fost înregistrat și pentru indicele BET, care include cele mai tranzacționate 19 companii, și care a încheiat anul la un nivel de 13.061 puncte, un avans de 33,2% față de anul 2020.

Recorduri ale indicatorilor de lichiditate au fost înregistrate și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT). Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente

financiare a ajuns la 1,63 miliarde lei (echivalentul a 330 milioane euro), în creștere cu 253% comparativ cu nivelul de 460 milioane lei (echivalentul a 95 milioane euro) din 2020. Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor pentru cele 252 de ședințe de tranzacționare de anul trecut a fost de 6,5 milioane lei, în urcare cu 249% față de 1,83 milioane lei cu un an în urmă. În octombrie anul trecut, BVB a lansat primul indice dedicat segmentului AeRO. Denumit BET AeRO, acest indice a început cu un nivel de 1.000 de puncte și a încheiat anul 2021 la 1.052 de puncte.

Companiile românești listate la BVB au ajuns la cele mai mari valori din istorie. Capitalizarea companiilor autohtone de pe Piața Reglementată a depășit 141 miliarde lei, sau 28,5 miliarde euro, în creștere cu 38% față de nivelul de la finalul anului 2020, de 102 miliarde lei. Valoarea de piață a companiilor listate pe SMT a fost de 19,8 miliarde lei, sau 4 miliarde euro, în urcare cu peste 200% față de valoarea din 2020, de 9,7 miliarde lei. Cumulat, companiile românești listate la BVB au atins o valoare de piață record, de 161 miliarde lei, cu 44% peste capitalizarea raportată în ultima ședință de tranzacționare din 2020.

Bursa românească și-a consolidat în 2021 rolul fundamental de platforma de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la cota bursei într-un singur an, alte 27 de companii au emis obligațiuni, iar statul român a atras prin ofertele primare de vânzare de titluri de stat Fidelis finanțări de peste 875 milioane în echivalent euro. În total, rundele de finanțare atrase de cele 23 de companii au ajuns la 234 milioane euro în 2021, iar cele 45 de emisiuni cu venit fix listate la BVB au atras finanțări de peste 1,8 miliarde euro.

Efervescența rundelor de finanțare derulate prin BVB s-a tradus și printr-un interes crescut din partea investitorilor. Astfel, numărul investitorilor direcți la bursa a depășit 74.000 de participanți, arată datele Fondului de Compensare al Investitorilor (FCI) la nivelul primelor 9 luni ale anului trecut. Numărul celor care activează indirect la bursa, prin fonduri de investiții, a ajuns la 540.000 de investitori la final de noiembrie, potrivit datelor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF). Un nivel maxim a fost înregistrat în ceea ce privește valoarea totală a activelor nete ale fondurilor de pensii administrate privat, acolo unde 8,1 milioane de români contribuie la Pilonul II și III de pensii. Această valoare a depășit 90 miliarde lei la finalul primelor 9 luni din 2021, potrivit datelor APAPR. Activele totale aflate în administrarea fondurilor de pensii administrate privat și numărul de participanți sunt în continuă creștere, iar sistemul pensiilor private a cunoscut o evoluție pozitivă pe tot parcursul funcționării sale. Titlurile de stat și acțiunile sunt principalele instrumente financiare în care au investit fondurile de pensii administrate privat.

Companiile românești au devenit mai vizibile nu doar pe plan intern ci și pe plan internațional după ce România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la șapte companii, începând cu 20 decembrie 2021: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN),

OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) și One United Properties (ONE) în indicii FTSE Global All-Cap, iar Bittnet (BNET) și Transport Trade Services (TTS) în indicele FTSE Global Micro-Cap.

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Dinamic este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. Fondul se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

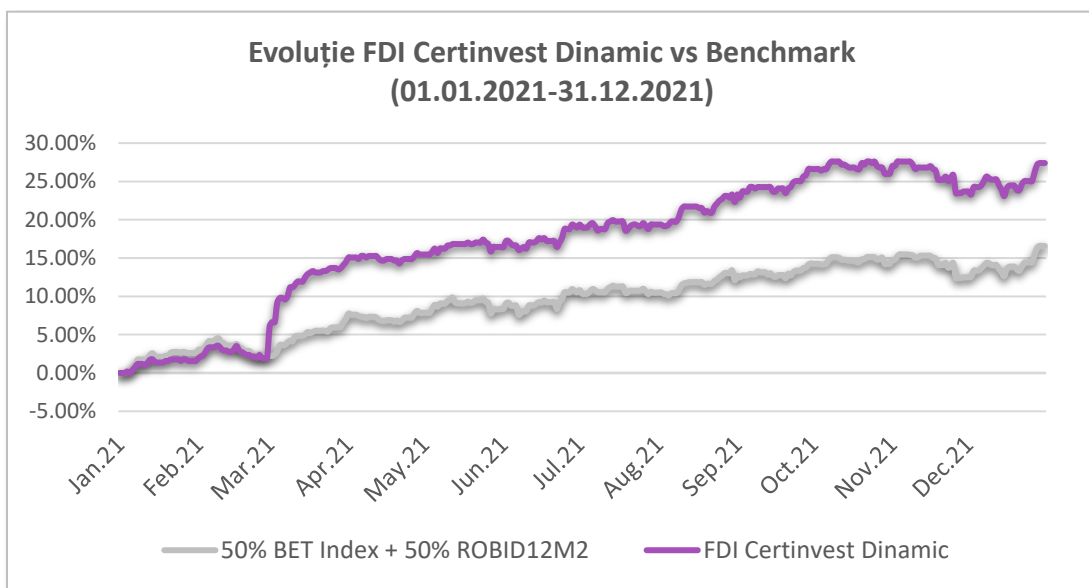
Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung. Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 50%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 50%).

Astfel maxim 50% din activele FDI Certinvest Dinamic se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET, această limită putând fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 90%. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul FDI Certinvest Dinamic va fi adaptat conform noii structuri. Fondul poate investi și în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui BET.

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 FDI Certinvest Dinamic

Comparativ cu obiectivul de performanță stabilit, în anul 2021, FDI Certinvest Dinamic a supraperformat, fondul înregistrând un randament de 27,40%.



Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 12.507.440,88 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 97,30% din Activul Total al fondului.

Top 10 dețineri la data de 31.12.2021

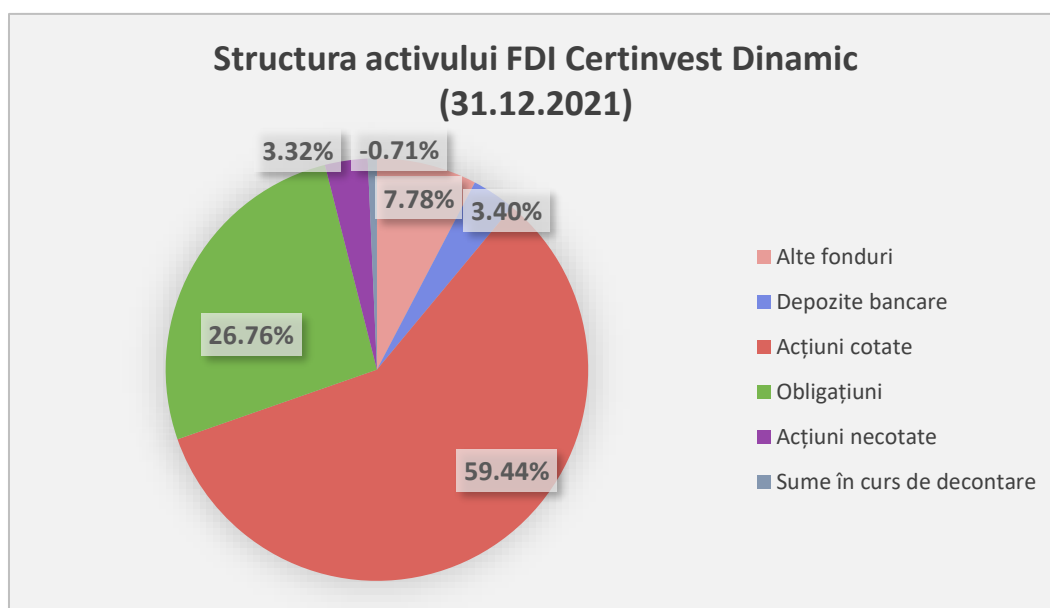
Emitent	Activ	Pondere în activul total
OMV PETROM S.A.	acțiuni	9.00%
Certinvest Leader	unități de fond	7.16%
Banca Transilvania	acțiuni	6.75%
SPHERA FRANCHISE GROUP	acțiuni	5.44%
AQUILA PART PROD COM	acțiuni	4.94%
BRD Groupe Societe Generale	acțiuni	4.91%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	acțiuni	4.79%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	acțiuni	4.64%
ALIVE CAPITAL S.A.	obligațiuni	3.88%
FONDUL PROPRIETATEA	acțiuni	3.67%
TOTAL		55.17%

Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2020, de la 22,32% la 26,76% la 31 decembrie 2021, în scopul de a crește diversificarea.

Fondul deținea la 31.12.2021 unități de fond în FIA Certinvest Leader și FDI Fix Invest în pondere de 7,78% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FIA Certinvest Leader este de 0,40%, respectiv 0,15% pentru FDI Fix Invest.

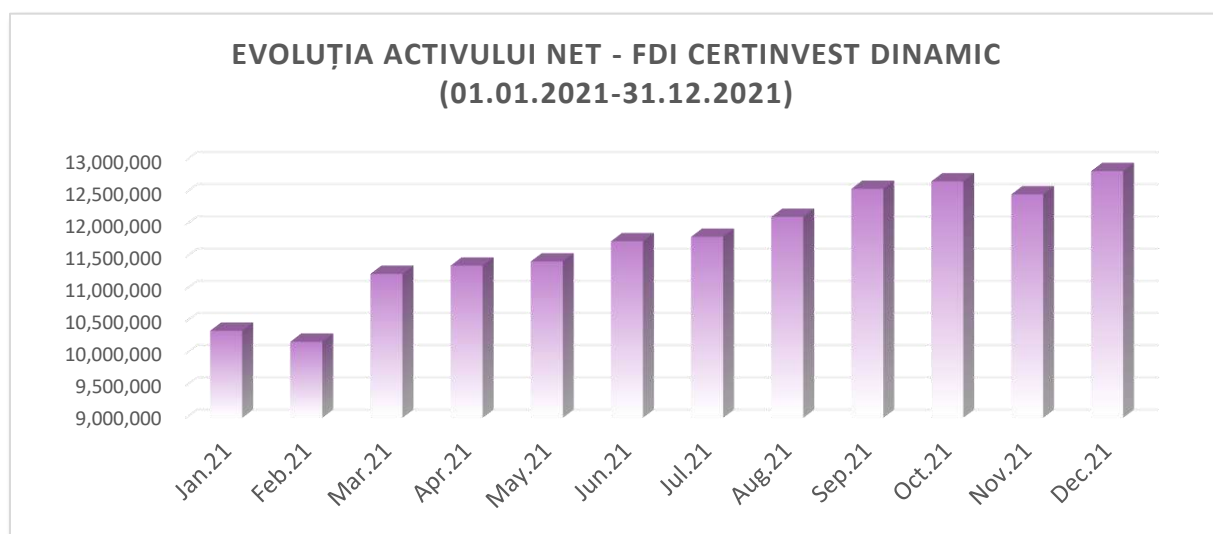
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,40% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2021.



Sursa: Certinvest

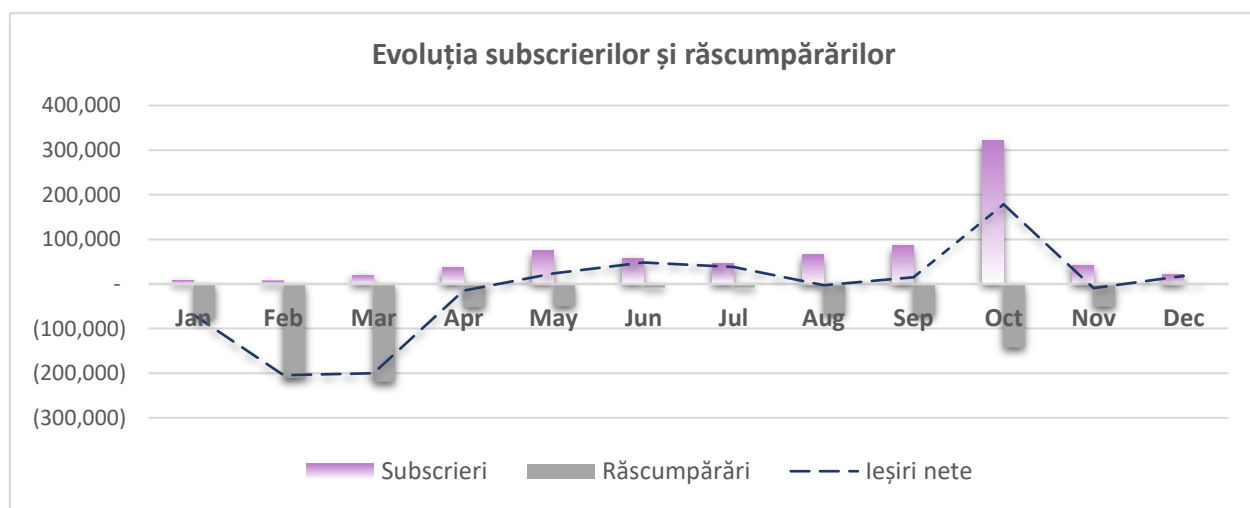
Evoluția activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 10.261.377 Lei la valoarea de 12.833.211 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 25,06%.



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada anului 2021. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 782.741,30 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 961.940,71 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 179.199,41 Lei.



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 6,51 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 27,40% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 5,11 Lei.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a scăzut de la 2.007 la 31 decembrie 2020 la 1.970 la 31 decembrie 2021, reprezentând o scădere cu 1,84%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 10.866.608 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 2.945.027 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 7.941.581 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 3.940.258 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 5.964.084 Lei.

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, în suma de 146.228.803 lei.

Valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 este în sumă de 12.833.212 lei, la care au fost înregistrate diferențe de ajustare calculate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară în valoare de 16.157 lei, și astfel, valoarea activului net ajustat prezentat în Situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2021 este de 12.849.368 lei.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FDI Certinvest Dinamic.

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 inerent 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 interne 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;

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 ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operațional 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, 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 2021.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 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 cursul anului 2021, remunerațiile personalului administratorului fondului au fost acordate cu respectarea principiilor stabilite în cadrul politicii și practicii de remunerare aplicabilă administratorului, nefiind constatate/identificate deficiențe/nereguli în ceea ce privește procesul de acordare a remunerațiilor menționate.

De asemenea, menționăm că în cursul anului 2021, politica și practica de remunerare din cadrul administratorului fondului nu au suferit modificări substanțiale (modificările survenite au avut în vedere introducerea de noi prevederi referitoare la: (i) efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și (ii) la introducerea în cadrul persoanelor relevante a reprezentanților funcției de administrare a riscului).

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 remunerării 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 2021, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	2,275,664.81	2,065,206.34	210,458.47	39
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	69,420.00	68,908.00	-	6
- numerar	9,150.00	8,638.00	512.00	6
- alte beneficii (tichete de masa)	60,270.00	60,270.00	-	27
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)			-	
A. Membri CA/CS, din care:	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
<i>Remunerații fixe</i>	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	584,679.00	537,647.00	47,032.00	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	7,440.00	6,928.00	512.00	4
- numerar	7,440.00	6,928.00	512.00	4
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului , Conformitate si Audit Intern)				
<i>Remunerații fixe</i>	337,657.00	298,244.00	39,413.00	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	7,755.00	7,755.00	-	6
alte beneficii (tichete de masa)	7,755.00	7,755.00	-	6
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Contabil Sef, Manager Vanzari, Director Investitii si Director Portofolii Private)				
<i>Remunerații fixe</i>	205,302.00	184,698.00	20,604.00	5
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	8,460.00	8,460.00	-	5

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
- alte beneficii (tichete de masa)	8,460.00	8,460.00	-	5

Politica de vot

În calitate sa de administrator, S.A.I. Certinvest S.A. va exercita drepturile de vot în beneficiul exclusiv al fondului și al investitorilor acestuia, cu respectarea principiilor de etică profesională, stabilite prin reglementările legale în vigoare.

S.A.I. Certinvest în calitate de administrator al Fondului Certinvest Dinamic, a decis să nu participe la vot în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investițiile.

Modificări ale Documentelor Fondului

În data de 06.01.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, în ceea ce privește componența Consiliului de Administrație, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 201/24.12.2020.

În data de 13.01.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, în sensul actualizării prevederilor privind operațiunile de subscriere și răscumpărare unități de fond prin internet și telefon, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2019.

În data de 29.04.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului cu noua valoare a capitalului social și cu noua componență a conducerii executive a SAI Certinvest SA.

În data de 30.06.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului conform Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2021.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerințelor ASF și recomandărilor autorităților UE în linie cu industria de administrare a fondurilor de investiții din România. În acest sens compania și-a menținut continuă activitatea cu restricții în ceea ce privește relaționarea cu clienții la sediul companiei și utilizând canale de comunicare la distanță fără să întâmpine dificultăți în acest sens. De

asemenea, SAI Certinvest SA a luat toate măsurile necesare asigurării regimului de telemuncă în vederea protejării salariaților.

Conducerea societății

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

- **Alexandru Voicu** – Director General
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct

Alexandru Voicu, în calitate de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

Florentina-Alina Huidumac-Petrescu are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în anul financiar 2021, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Ioana Cristina Zana**, Contabil Șef în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 31 decembrie 2021 **Consiliul de Administrație** avea următoarea componență:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România. Este absolvent al unui program de MBA Romano Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

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).

Alexandru Voicu

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'A. Voicu', is positioned below the printed name and title.

Certinvest Dinamic

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2021, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati.....	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	12
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.....	13
7. Venituri din dividende.....	13
8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	13
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare.....	14
11. Alte cheltuieli operationale	14
12. Impozite.....	14
13. Numerar si echivalente de numerar	15
14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	15
15. Activ net atribuibil /Unitati de fond	16
16. Managementul riscului financiar	18
Introducere	18
Riscul de piata	18
Riscul de lichiditate.....	22
Riscul de credit	24
17. Valoarea justa a instrumentelor financiare	26
18. Categoriile de active financiare si datorii financiare	29
19. Personal	29
20. Angajamente si datorii contingente.....	29
21. Informatii privind partile afiliate	29
22. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	30

Situatia rezultatului global

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

		2021	2020
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	3.099.747	(402.710)
Venituri din dobanzi		273.502	277.347
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	3.686	34.278
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	269.816	243.066
Venituri din dividend	7	370.808	241.728
Venituri din comisioane		76	168
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	8	7.379	13.300
Alte venituri		57	-
		3.751.569	129.833
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	742.209	672.043
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	10	11.283	37.693
Alte cheltuieli generale	11	34.510	31.872
		788.002	741.608
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		2.963.567	(611.775)
Impozite retinute la sursa	12	18.540	12.086
Profitul/(pierderea) exercitiului		2.945.027	(623.862)
Total rezultat global al exercitiului		2.945.027	(623.862)

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR
Semnatura

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2021

		2021	2020
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar si echivalente de numerar	13	437.250	982.159
Sume de incasat de la brokeri		139.619	
Dividende de primit		891	
Alte creante si plati in avans		-	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14	12.523.598	9.090.265
Total active		13.101.357	10.072.424
Datorii			
Sume de platit la brokeri		230.833	0
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		21.159	7.314
Alte datorii		(3)	43
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		251.989	7.357
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	15	12.849.368	10.065.066
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		12.833.212	10.261.378
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(16.157)	(196.311)

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR
Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	Note	2021 LEI	2020 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierdere) exercitiului		2.945.027	(623.862)
Sume de incasat de la brokeri		139.619	-
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		(135)	(7.099)
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(3.252.466)	366.161
Cresterea/(descresterea) sumelor de platit catre intermediari		-	-
Sume de platit la brokeri		(230.833)	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		13.803	(11.962)
Cresterea/(descresterea) dividendelor in curs de decontare		891	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		(88)	(4)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		-	-
Numerar net din activitatile de exploatare		(384.183)	(276.767)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	15	782.741	132.142
Plati la rascumpararea de unitati de fond	15	(943.467)	(974.618)
Numerar net din activitatile de finantare		(160.726)	(842.476)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(544.909)	(1.119.241)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		982.159	2.101.400
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	13	437.250	982.159

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR
Semnatura

Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total active net RON
La 1 Ianuarie 2020	15	2.175.384	11.531.405
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(623.861)
Diferente de evaluare in 2020		-	196.311
Total rezultat global al exercitiului		-	11.103.855
Subscriere unitati de fond			
Rascumparare si anulare de unitati de fond		25.513	132.142
Unitati de fond conform regulilor specifice		(193.573)	(974.618)
Rezultat din diferente de evaluare			
La 31 decembrie 2020	15	2.007.324	10.065.067
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	2.945.027
Diferente de evaluare in 2021		-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	13.010.094
Subscriere unitati de fond		125.144	782.741
Rascumparare si anulare de unitati de fond		(162.340)	(943.467)
Unitati de fond conform regulilor specifice		-	-
Rezultat din diferente de evaluare			
La 31 decembrie 2021	15	1.970.128	12.849.368

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR
Semnatura

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST DINAMIC a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 278/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, etaj 10, Romania.

Obiectivul Fondului il reprezinta obtinerea unei performante superioare principalilor indici bursieri romanesti, printr-un management activ al expunerilor pe emitenti in functie de momentul de piata si de caracteristicile fiecarui emitent in parte. El se adreseaza investitorilor cu apetit ridicat de risc si un orizont de timp mediu si lung, care vor sa beneficieze de potentialul de randament aferent acestui nivelul de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung.

Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 50%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 50%).

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizata de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, inregistrata in reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de inregistrare 6175133, inregistrata la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 29 aprilie 2022.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor 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.

Administratorul fondului a efectuat o analiza a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a-si continua activitatea.

Asa cum este prezentat in Nota 15 Activ net atribuibil/Unitati de Fond, activele nete conform IFRS la data de 31 Decembrie 2021 sunt in suma de 12.849.368 lei, mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru instrumentele financiare nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a business-ului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea, managementul considera ca imbunatatirea planificata in modul in care activele producatoare de venituri opereaza, vor confirma valoarea superioara a acestei evaluari, diminuand substantial ajustarea de valoare.

Fondul administreaza obligatia de a rascumpara unitatile de fond conform obligatiilor si lichiditatea generala prin mentinerea unei proportii din active in investitii pe care le considera transformabile in lichiditate imediat (intre 26%-72%). Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

In situatii extraordinare, Fondul are deasemenea posibilitatea sa suspende rascumpararile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

Deasemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

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 denominate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2021	Curs spot 31 decembrie 2020
EUR	4,9481	4,8694
USD	4,3707	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

Fondul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

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) Activ net atribubil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 15 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

h) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

j) Cheltuieli cu comisioanele

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

k) Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut 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 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:

- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare”, IAS 39 „Instrumente Financiare: Recunoașterea și măsurarea”, IFRS 7 „Instrumente Financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” faza 2 – adoptate de UE la data de 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Concesiuni de chirie legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 adoptate de UE la data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru perioadele de raportare anuale care încep, cel târziu, cu sau după 1 ianuarie 2021); Politicile contabile ale Fondului sunt actualizate în mod regulat pentru a fi conforme cu prevederile aplicabile ale standardelor în vigoare. Adoptarea acestor noi standarde, amendamente la standardele existente și interpretări noi nu a avut niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2021 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” - Încasări înainte de utilizarea preconizată, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Referințele la Cadrul Conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022); • IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv amendamentele la IFRS 17, adoptate de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE la 28 iunie 2021. Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentele la IFRS 16 se referă doar la un exemplu ilustrativ, drept urmare nu este precizată nici o dată de aplicare. Fondul anticipează că niciunul dintre acestea nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Fondul va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2021	2020
Actiuni	(2.847.978)	(497.804)
Obligatiuni	(173.929)	(36.169)
Unitati de fond	(77.840)	131.263
Titluri de stat	-	-
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	3.099.747	(402.710)

6. Venituri din dobanzi

	2021	2020
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	3.686	34.278
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	269.816	243.066
	273.502	277.347

7. Venituri din dividende

	2021	2020
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Actiuni detinute pentru tranzactionare	370.808	241.728
	370.808	241.728

Veniturile din dividende incasate in anul 2021 (sume nete), au fost in principal de la Teraplast SA suma de 103.066 lei, Fondul Proprietatea suma de 66.624 lei, Omv Petrom SA suma de 55.738 lei, SNG Romgaz suma de 27.369 lei, Banca Transilvania SA suma de 26.639 lei, SN Nuclearelectrica SA suma de 14.957 lei, Sphera Franchise Group suma de 13.532 lei, Societatea Energetica Electrica SA suma de 13.359 lei, Erste Group suma de 9.159 lei, SNTGN Transgaz SA suma de 6.317 lei, One United Properties SA suma de 4.091 lei, Transelectrica Buc suma de 2.719 lei, BRD – Groupe Societe Generale SA suma de 2.484 lei, Complet Ploiesti SA suma de 1.586 lei, Rocredit IFN SA 1.560 lei, si altii suma de 3.070 lei.

8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine.

	2021	2020
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	64.044	102.809
Pierderi din cursul de schimb	(56.665)	(89.510)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	7.379	13.300

9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2021	2020
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	703.287	637.099
Comisioane de custodie si depozitare	38.922	34.944
	742.209	672.043

Comisionul de administrare s-a diminuat datorita faptului ca a scazut activul total al fondului in 2021 comparativ cu 2020.

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/28.01.2004, 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 2021 s-au ridicat la suma de 38.922 lei (2020: 34.944 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 3.597 lei (2020: 2.877 lei).

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

	2021	2020
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	11.283	37.693
	11.283	37.693

11. Alte cheltuieli operationale

	2021	2020
	LEI	LEI
Comisioane de audit	20.431	20.007
Comisioane ASF	10.982	9.511
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	3.098	2.354
Total alte cheltuieli operationale	34.510	31.872

12. 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% (2020: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2021 este 18.540 lei (2020: 12.086 lei).

13. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Numerar la banci	16.248	17.646
Depozite pe termen scurt	421.002	964.513
	437.250	982.159

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2021 reprezinta depozite constituite in lei la banci din Romania.

Detalierea depozitelor pe contrapartide

31 decembrie 2021						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Total suma
BCR	415.729	31.12.2021	01.01.2022	1	13,28	415.743
BRD	5.000	31.12.2021	03.01.2022	1	0,17	5.000
TOTAL	420.729	-	-	-	14	420.743

31 decembrie 2020						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Total suma
BCR	964.000	31.12.2020	04.01.2021	1	27	964.027
TOTAL	964.000	-	-	-	27	964.027

14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	7.641.285	4012.618
Actiuni nelistate	397.429	356.453
Fonduri de investitii listate	-	-
Fonduri de investitii nelistate	986.136	908.296
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	3.498.748	3.812.898
Obligatiuni municipale	-	-
Alte creante	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	12.523.598	9.090.265

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Actiunile listate sunt reprezentate in principal de Omv Petrom SA (1.156.682 lei), Banca Transilvania (867.548 lei), Sphera Franchise Group (699.000 lei), Aquila Part Prod Com SA (635.600 lei), BRD – Groupe Societe Generale SA (631.271 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (615.370 lei), SNGN Romgaz SA (596.310 lei), Fondul Proprietatea (471.712 lei), Medlife SA (431.634 lei), Erste Group (379.336 lei), Teraplast SA (303.171 lei) One United Properties SA (249.856 lei), SN Nuclearelectrica SA (236.927 lei), Societatea Energetica Electrica SA (183.732 lei), SNTGN Transgaz SA (183.136 lei).

Fondurile de investitii nelistate sunt reprezentate in principal de detineri la Certinvest Leader (919.869 lei), si Fix Invest (8.410 lei).

Actiunile necotate sunt reprezentate in principal de detineri la Certinvest IMM SA (138.632 lei), DN Agrar Group SA (144.161 lei), Rocredit IFN SA (106.226 lei) si Banca Comerciala Romana (8.410 lei).

Obligatiunile corporative cotate detinute sunt emise de Alive Capital (499.283 lei), Alser Forest SA (446.462 lei), MW Green Power Export SA (433.755 lei), Nemo Express (430.237 lei), Norofert (397.092 lei) Patria Bank (283.949 lei) Autonom Services (248.913 lei), Capital Leasing IFN (248.344 lei), Implant Expert Dr Leahu (223.845 lei), Ocean Credit IFN SA (148.905 lei), si Agroserv Mariuta SA (78.832 lei).

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

15. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 12.849.368 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 12.833.212 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 16.157 lei. Activul net este divizat in 1.970.128 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	12,849,368	10,065,067
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	12,833,212	10,261,378
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(16,157)	(196.311)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	6,52	5,01
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	6,51	5,11

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net unitar (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF

39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități în circulație la începutul și la sfârșitul perioadelor de raportare:

	Unități subscrise, platite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2020	2.175.384
Răscumparare și anulare unități	(193.573)
Subscriere unități	25.513
La 31 decembrie 2020	2.007.323
Răscumparare și anulare unități	(162.340)
Subscriere unități	125.144
La 31 decembrie 2021	1.970.128

Managementul activului net

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpara unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumparările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpararea unităților răscumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă obținerea unei performanțe superioare principalilor indici bursieri românești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenți în funcție de momentul de piață și de caracteristicile fiecărui emitenț în parte.

El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung.

Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 50%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 50%).

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumparare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

În cazul investițiilor pe piața bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate va crește până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere poate înregistra un trend nefavorabil, se va urmări limitarea expunerii pe această piață, politica de investiții reorientându-se către instrumente cu venit fix.

Portofoliul de acțiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, urmărindu-se însă și emitenți care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operațiuni speculative pe termen scurt. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii 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. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de pret), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

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.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și pretul capitalului.

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

Riscul ratei de dobândă

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Certinvest Dinamic**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului si a capitalurilor Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensibilitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
31 Decembrie 2021		
LEI	+25/(25)	(1.933)/1.933
31 decembrie 2020		
LEI	+25/(25)	(11.229)/10.317

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 2021							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	437.250	-	-	-	-	-	437.250
Sume de incasat de la brokeri	139.619	-	-	-	-	-	139.619
Alte creante si plati in avans	891	-	-	-	-	-	891
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	3.498.748	-	9.024.850	12.523.598
Total active	577.759	-	-	3.498.748	-	9.024.850	13.101.357
 Sume de platit la brokeri						230.833	230.833
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului						21.159	21.159
Unitati de fond	-		-	-	-	10.261.378	10.261.378
Alte datorii						(3)	(3)
Total datorii						10.513.367	10.513.367
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	577.759	-	-	3.498.748		(1.488.517)	2.587.990

	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	982.159	-	-	-	-	-	982.159
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	2.655.952	-	6.434.313	9.090.265
Total active	982.159	-	-	2.655.952	-	6.434.313	10.072.424
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului						7.314	7.314
Unitati de fond	-		-	-	-	10.261.378	10.261.378
Alte datorii						43	43
Total datorii						10.268.735	10.268.735
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	982.159	-	-	2.655.952		(3.834.422)	(196.311)

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat LEI. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de lei asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare)	
		2021	2020
		LEI	LEI
	%		
EUR	10%	168.433	35.063

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda lei ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar contrar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare totale :

Active financiare

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	87%	90%
EUR	13%	10%
	100%	100%

Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. În cazul investițiilor pe piața bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate va crește până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piață, politică de investiții reorientandu-se către instrumente cu venit fix.

Portofoliul de acțiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, urmărindu-se însă și emitenți care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operațiuni speculative pe termen scurt. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune.

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 2021	31 decembrie 2020
	% 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 2021	31 decembrie 2020
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	33%	38%
Petrol & Gaze	9%	7%
Energie	7%	7%
Altele	51%	48%
Total	100.00%	100.00%

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 rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune 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.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2021	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	437.250	-	-	-	-	-	-	437.250
Sume de incasat de la brokeri	139.619	-	-	-	-	-	-	139.619
Alte creante si plati in avans	891	-	-	-	-	-	-	891
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		-		-	3.498.748	-	9.024.850	12.523.598
Total active financiare	577.759	-	-	-	3.498.748	-	9.024.850	13.101.357

La 31 decembrie 2021	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	21.159	-	-	-	-	-	-	21.159
Sume de platit la brokeri	230.833	-	-	-	-	-	-	230.833
Alte datorii si cheltuieli angajate	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	10.261.378	10.261.378
Total datorii financiare	21.156	-	-	-	-	-	10.261.378	10.513.367
Excedent/(Deficit) de lichiditate	556.603	-	-	-	3.498.748	-	(1.236.528)	2.587.990

Certinvest Dinamic**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

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
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	982.159	-	-	-	-	-	-	982.159
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		-		-	2.655.952	-	6.434.313	9.090.265
Total active financiare	982.159	-	-	-	2.655.952	-	6.434.313	10.072.424

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	7.314	-	-	-	-	-	-	7.314
Alte datorii si cheltuieli angajate	43	-	-	-	-	-	-	43
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	10.261.378	10.261.378
Total datorii financiare	7.357	-	-	-	-	-	10.261.378	10.268.735
Excedent/(Deficit) de lichiditate	974.802	-	-	-	2.655.952	-	(3.827.065)	(196.311)

3.

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.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	437.250	982.159
Alte active (creante)	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	3.498.748	9.090.265
Total expunere la riscul de credit	3.935.998	10.072.424

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.

2021	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	437.250	-	-	437.250
Alte creante	140.510	-	-	140.510
Obligatiuni	-	-	3.498.748	3.498.749
Actiuni	7.900.081	-	138.632	8.038.713
Fonduri de investitii	80.494	-	905.642	986.136
Total	8.558.334	-	4.543.023	13.101.358

Concentrarile riscului expunerii maxime 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 2021	31 decembrie 2020
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Investment grade	1.94%	11%
Non-investment grade	0%	38%
Fara rating	98.06%	51%
	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% 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 2021	31 decembrie 2020
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	42%	67%
Energie	25%	9%
Guvern	0%	0%
Auto	0%	0%
Altele	33%	24%
	100%	100%

17. 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)
- ▶ 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)
- ▶

				31 Decembrie 2021
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	7.261.948	379.336	-	7.641.284
Actiuni necotate	-	-	397.429	397.429
Fonduri de investitii nelistate	-	986.136	-	986.136
Obligatiuni corporative	3.498.748	-	-	3.498.748
Obligatiuni municipal	-	-	-	-
	-	-	-	-
	10.760.696	1.365.472	397.429	12.523.598

	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	4.037.730	-	-	4.037.730
Actiuni necotate	-	-	173.741	173.741
Fonduri de investitii nelistate	-	970.808	-	970.808
Fonduri de investitii listate	-	-	3.907.986	3.907.986
Obligatiuni corporative	-	-	-	-
Obligatiuni municipale	-	-	-	-
	4.037.730	970.808	4.081.727	9.090.265

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.

Fondul investeste in actiuni listate si nelistate, totodata, investeste si in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimările conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

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 2021			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	437.250	-	-	437.250
Creante de la intermediari	-	139.619	-	139.619
Alte creante si plati in avans	-	891	-	891
Total	437.250	140.510	-	577.760
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	21.159	21.159
Alte datorii	-	-	230.830	230.830
Total	-	-	251.989	251.989

	31 decembrie 2020		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat			
Numerar si echivalente de numerar	982.159	-	-
Alte creante si plati in avans	-	-	-
Total	982.159	-	-
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	7.314
Alte datorii	-	-	43
Total	-	-	7.357

Transferuri intre nivele

In anul 2021 au fost transferate obligatiunile corporative din nivel 3 in nivel 1, ele fiind cotate in cursul anului.

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2021		
	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale
	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2021	173.741	3.907.986	-
Cumparari	156.857	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	66.831	-	-
Transfer in (din) nivelul 3	-	(3.907.986)	-
Sold 31 Decembrie 2021	397.429	-	-

	31 decembrie 2020			
	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2020	155.800	2.727.239	0	2.883.039
Cumparari	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	17.941	1.100.747	-	1.053.145
Sold 31 Decembrie 2020	173.741	3.907.986	0	4.081.727

18. Categoriile 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 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	12.479.462	9.042.107
Imprumuturi si creante*	621.895	1.030.317
	13.101.357	10.072.424
Datorii financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	-	10.261.378
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	251.989	7.357
	12.849.368	10.268.735

* **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.

19. Personal

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

20. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

21. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

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 acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 703.287 lei (2020: 637.099 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 3.636 lei (2020: 16.519 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2021 sunt:

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2021	Procent detinere la 31.12.2021
VOICU ALEXANDRU	17	0.00%
VOICU CARMEN	3	0.00%
VOICU EUGEN GHEORGHE	338	0.02%
VOICU VLAD PETRU	1,368	0.07%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS PROFILE
SRL
Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR NR.7092
Semnatura

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Diferenta (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.071%	100.000%	RON	10.268.696.19	100.170%	100.000%	RON	12.855.018.42	2.586.322.23
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80.079%	80.022%	RON	8.217.172.91	89.666%	89.514%	RON	11.507.078.49	3.289.905.57
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)	62.982%	62.938%	RON	6.462.867.70	83.390%	83.248%	RON	10.701.565.63	4.238.697.93
- Actiuni (RO) din care:	39.845%	39.617%	RON	4.068.156.15	56.587%	56.491%	RON	7.261.948.53	3.193.792.38
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	38.144%	38.116%	RON	3.914.057.80	56.587%	56.491%	RON	7.261.948.53	3.347.890.73
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	1.502%	1.501%	RON	154.098.35	0.000%	0.000%	RON	0.00	-154.098.35
- Obligatiuni (RO) din care:	23.337%	23.321%	RON	2.394.711.55	26.802%	26.757%	RON	3.439.617.10	1.044.905.56
- 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)	23.337%	23.321%	RON	2.394.711.55	26.802%	26.757%	RON	3.439.617.10	1.044.905.56
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.956%	2.951%	RON	379.335.63	379.335.63
- Actiuni (SM) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.956%	2.951%	RON	379.335.63	379.335.63
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.956%	2.951%	RON	379.335.63	379.335.63
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	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
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	16.072%	16.060%	RON	1.649.157.31	1.123%	1.121%	RON	144.161.07	-1.504.996.24
- Actiuni	1.205%	1.204%	RON	123.673.50	1.123%	1.121%	RON	144.161.07	-20.487.57
- Obligatiuni	14.866%	14.856%	RON	1.525.483.81	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1.525.483.81
- Drepturi de preferinta (ultimul inregistrari la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 63 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	1.025%	1.024%	RON	105.147.91	2.198%	2.194%	RON	282.016.15	176.868.24
- Actiuni neadmise la tranzactionare	1.025%	1.024%	RON	105.147.91	2.198%	2.194%	RON	282.016.15	22.769.90
- 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
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	9.395%	9.388%	RON	964.026.78	3.279%	3.273%	RON	420.742.90	-543.283.87
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	9.395%	9.388%	RON	964.026.78	3.279%	3.273%	RON	420.742.90	-543.283.87
Banca Comerciala Romana	3.955%	3.948%	RON	964.026.78	3.240%	3.234%	RON	415.742.73	-548.284.05
BRD Groupe Societe Generale	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.039%	0.039%	RON	5.000.17	5.000.17
5.2. Depozite bancare constituite la instituti 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 instituti de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.177%	0.177%	RON	18.131.87	0.129%	0.128%	RON	16.507.63	-1.624.24
7.1. Disponibil in cont curent	0.177%	0.177%	RON	18.131.87	0.129%	0.128%	RON	16.507.63	-1.624.24
- RON	0.032%	0.032%	RON	3.316.18	0.007%	0.007%	RON	839.47	-2.476.71
- EUR	0.144%	0.144%	EUR	14.815.69	0.122%	0.122%	EUR	15.668.16	852.47
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.461%	9.454%	RON	970.843.00	7.795%	7.782%	RON	1.000.362.39	29.519.39
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	9.461%	9.454%	RON	970.843.00	7.795%	7.782%	RON	1.000.362.39	29.519.39
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.960%	0.960%	RON	98.560.00	0.007%	0.007%	RON	890.72	-97.668.28
- Dividende de incasat	0.960%	0.960%	RON	98.560.00	0.007%	0.007%	RON	890.72	890.72
- 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	-38.37	-0.706%	-0.705%	RON	-90.563.71	-90.525.34
- 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	-0.705%	-0.705%	RON	-90.660.25	-90.660.25
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1.794%	-1.791%	RON	-230.277.95	-230.277.95
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.088%	1.086%	RON	139.617.70	139.617.70
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	-38.37	0.001%	0.001%	RON	96.54	134.91
- 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 aferente la distributii	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.071%	0.071%	RON	7.318.88	0.170%	0.170%	RON	21.806.63	14.487.75
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.035%	0.035%	RON	3.636.14	0.129%	0.128%	RON	16.518.63	12.882.49
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.028%	0.028%	RON	2.877.09	0.028%	0.028%	RON	3.597.45	720.36
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.004%	0.004%	RON	554.89	554.89
4. Cheltuieli cu comisiunile de rula si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.001%	0.001%	RON	93.12	89.06
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 comisiunilor / tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	800.56	0.008%	0.008%	RON	1.001.12	200.56
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. Rascumparari de piata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	41.38
III Valoarea activului net (-II)	100.000%	99.929%	RON	10.261.377.30	100.000%	99.830%	RON	12.833.211.79	2.571.834.48

SAI CERTINVEST SA

Intocmit:
Andrei ZaineaDirector General
Alexandru VoicuDirector General Adjunct
Florentina-Alina

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2020	31.12.2021	
Activ net	10,261,377.30	12,833,211.80	2,571,834.50
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2,007,324.395708	1,970,128.842954	-37,195.55
Vuan	5.11	6.51	1.40

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andrei Zainea



Director General
Alexandru Voicu



Director General Adjunct
Florentina-Alina Huidumac-Petrescu



SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 31.12.2021

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o platforma reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

I.1 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO70662EA1R9	30-Dec-21	113.500	0.00	5.6000	635.600.00	0.0568	4.944
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBR0BACNOR2	30-Dec-21	35.665	1.00	17.7000	631.270.60	0.0651	4.911
ELECTRICA SA	EL	ROEL0ACNOR6	30-Dec-21	18.300	10.00	10.0400	183.732.00	0.0053	1.429
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-21	237.041	0.52	1.9900	471.711.59	0.0037	3.669
MEDLIFE SA	M	ROME0DLACNOR6	30-Dec-21	18.060	0.25	23.9000	431.634.00	0.0136	3.358
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROUY1Z0H1WY8	30-Dec-21	192.730	0.20	1.2960	249.855.84	0.0075	1.944
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSEGPACNOR4	30-Dec-21	46.600	15.00	15.0000	699.000.00	0.1201	5.438
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNGACNOR3	30-Dec-21	15.290	1.00	39.0000	596.310.00	0.0040	4.639
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-21	5.041	10.00	47.6000	236.927.00	0.0017	1.843
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	2.319.000	0.10	0.4990	1.156.892.00	0.0041	8.998
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-21	776	10.00	236.0000	183.136.00	0.0066	1.425
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	336.259	1.00	2.5800	867.548.22	0.0053	6.749
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-21	308.101	0.10	0.9840	303.171.38	0.0141	2.366
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WNE	CY0107800716	30-Dec-21	41.300	0.05	14.9000	615.370.00	0.1029	4.787
TOTAL							7,281,848.83		86.491

I.2. Drepturi de preferinta

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere in activul total al fondului
						lei	lei	%
BITNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR10	ROYF11KNP65	30-Dec-21		131.500	0.0000	0.000
TOTAL							0.00	0.000

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al fondului	
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	ROSHFLV9R1X2	-	4.983	23-Dec-20	23-Dec-21	23-Jun-22		8.00	100.00	0.02	0.20	0.00	-	499.282.95	4.983	3.884
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	ROCBZ7BNTAW8	-	2.466	10-Jun-19	3-Dec-21	3-Jun-22		9.90	100.00	0.02	0.71	0.00	-	248.343.77	6.585	1.932
IMPLANT EXPERT DSO SA	DRL22	ROB6S0Q34J16	-	2.209	25-Oct-19	29-Oct-21	29-Jan-22		7.50	100.00	0.02	1.33	0.00	-	223.845.33	2.209	1.741
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP24	ROND4N67VCU9	-	4.230	7-Sep-20	7-Sep-21	7-Sep-22		8.00	100.00	0.02	2.54	0.00	-	433.754.63	2.023	3.374
NORCRAFT GROUP SA	NRF25	ROX3LDBCW73	-	3.830	22-Jun-20	27-Jul-21	27-Jan-22		8.50	100.00	0.02	3.68	0.00	-	397.092.30	3.330	3.089
TOTAL														1,802,516.98		14.020	

I.4.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului	
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%	
AL SER FOREST S.A	ALS24E	RO3E3YXQUP17	-	890	23-apr.-21	30-oct.-21	30-apr.-22		8,00	100,00	0,02	1,38	0,00	-	4.9481	446.461,78	5,933	3,473
AUTONOMI SERVICES S.A.	AUT24E	ROQU7UBALZ53	-	50	8-nov.-19	12-nov.-21	12-nov.-22		4,45	1.000,00	0,12	6,10	0,00	-	4.9481	248.913,15	0,259	1,936
AGROSERV MARIUTA SA	MILK25E	ROV0R1STAIN4	-	158	2-nov.-20	4-nov.-21	4-feb.-22		5,25	100,00	0,01	0,83	0,00	-	4.9481	78.832,19	0,527	0,913
NEMO EXPRESS	NEMO23E	ROVTR6WZXD3	-	869	17-iul.-20	29-dec.-21	29-iun.-22		7,00	100,00	0,02	0,06	0,00	-	4.9481	430.237,26	5,512	3,347
OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	ROLZ3TQKE984	-	300	21-iul.-21	23-oct.-21	23-iun.-22		8,75	98,50	0,02	1,68	0,13	-	4.9481	148.904,90	1,607	1,158
PATRA BANK SA	PRK28E	ROWRNRZKZDL3	-	113	1-oct.-20	5-oct.-21	5-apr.-22		6,50	500,00	0,08	7,84	0,00	-	4.9481	283.948,82	0,428	2,209
TOTAL															1,637,298,13		12,74	

I.5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o platforma reglementata sau un sistem alternativ din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al fondului
				RON		lei	lei	%	%
SPHERA FRANCHISE GROUP	Actiuni	SFG	ROSEGPACNOR4	15.1499	15.200	1.0000	-230.277.95	0.039	-1.791
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Actiuni	SNN	ROSNNEACNOR8	46.5392	3.000	1.0000	-3.99.617.70	-0.001	-1.086
TOTAL							-40,690.38		-0.705

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

II.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP	AT0000652011	30-Dec-21	1.854	0.00	41.3500	4.9481	379.335.63	0.0004	2.951
TOTAL							379,335.63		2.951

VII. Valori mobiliare nou emise

VII.1. Actiuni nou emise

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
DN AGRAR GROUP SA	79.647	0.20	1.8100	144.161.07	0.584	1.121
TOTAL				144,161.07		1.121

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
Banca Comercială Română	13.699	0.10	0.6139	8.409.82	0.000	0.065
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	700	200.00	239.1146	167.360.22	9.722	1.302
ROOCREDIT IFN	7.563	10.00	14.0455	106.226.12	0.223	0.826
TOTAL				282,016.16		2.194

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente şi numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
BRD Grupa Societate Generale	443.19	0.003
Banca Transilvania	137.01	0.001
Credit Europe Bank Romania S.A.	259.27	0.002
TOTAL	839.47	0.007

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
Banca Comercială Română	3.166.5000	4.9481	15.668.16	0.122
TOTAL			16,668.16	0.122

X. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenţei	Rata dobânzii	Valoare iniţială	Creştere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	31-Dec-21	1-Jan-22	1.15	415.729.45	13.28	13.28	415.742.73	3.234
BRD Grupa Societate Generale	31-Dec-21	3-Jan-22	1.25	5.000.00	0.17	0.17	5.000.17	0.039
TOTAL							420,742.90	3.273

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sesiuni în care s-a tranzactionat	Nr. unităţi de fond deţinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preţ piaţă	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
			lei		lei	%	%
FIX INVEST	-	5.704.3095	14.1110	-	80.493.51	2.529	0.626
Carinvest Leader	-	301.9201	3.046.7300	-	919.868.88	3.707	7.156
TOTAL					1,000,362.39		7.782

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acţiune	Data ex-dividend	Nr. acţiuni deţinute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR01	13-Dec-21	8.483	0.1050	890.72	0.007
TOTAL					890.72	0.007

Evoluția activului net si a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2021
Activ net	11.808.930.88	10.261.377.30	12.833.211.80
VUAN	5.43	5.11	6.51

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andrei Zainea

Director General
Alexandru Voicu

Director General Adjunct
Florentina-Alina Huidumac-Petrescu

