

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond: 16.737 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.440 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, cat si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

7. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 "Principii, politici si metode contabile semnificative - Activ net atribuibil/Unitati de fond" si notei 10 "Unitati de fond" care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor

Administratorii Societatii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolele 8-13, si pentru acel control intern pe care administratorii Societatii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor Societatii nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor Societatii.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor Societatii si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor Societatii nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor Societatii, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolele 8-13;

- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor Societatii.

In numele

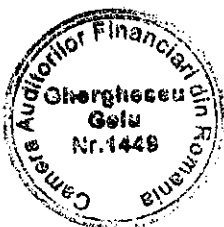
Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

17 mai 2016

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni

2015

(01.01.2015 – 31.12.2015)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precumși pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI a fost lansat la data de 07.05.2004.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisa de catre A.S.F. (fost CNVM) si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA, constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 si inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/16855/14.09.1994, avand codul unic de inregistrare 6175133 si este inregistrata la Registrul ASF sub numarul PJR05SAIR/ 400005 / 02.12.2003.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de CNVM prin decizia nr. D3759/01.09.1998, inscrisa in Registrul ASF sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Administratorul Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

1. Obiectivele si dezvoltarea prealabila a entitatii

Obiectivul Fondului in anul 2015 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si obtinerea de cresteri pentru investitorii sai. Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond care sa depaseasca performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Referitor la piata monetara, pe fondul presiunilor inflationiste diminuate, Banca Centrala a redus prin cinci interventii consecutive dobanda de politica monetara cu 100bps, pana la 1,75% dupa sedinta din 7 mai 2015. Excesul de lichiditate generat inclusiv prin reducerea de catre BNR a rezervelor minime obligatorii pentru depozitele in lei si valuta, in aceeasi perioada, au determinat continuarea tendintei descrescatoare a nivelului dobanzilor din piata interbancara, ROBOR inregistrand variatii pe aproape tot parcursul anului sub nivelul dobanzii de politica monetara. De exemplu, ROBOR la 12 luni a coborat de la 1,28% la 5/1/2015 pana la 0,92% la sfarsitul perioadei de referinta, nivelul minim fiind inregistrat pe 14/12/2014 la 0,9%. In

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

ceea ce privește piața locală de obligațiuni, dinamica înregistrată pe piața monetară interbancară nu s-a extins în aceeași amplitudine și asupra ratelor de dobândă pentru titlurile de stat, contracta înregistrându-se mai pronunțat pentru prima parte a curbei randamentelor. Cele mai mari corecții au fost înregistrate pentru titlurile de stat cu scadența de un an.

Societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe următoarele direcții importante:

- Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt și mediu;
- Managementul activelor s-a concentrat pe achiziționarea de obligațiuni corporative pentru diversificarea portofoliului, și investiții în AOPC/OPCVM-uri care asigură un grad ridicat de lichiditate.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Principalele elemente din portofoliul fondului au înregistrat următoarele valori la sfârșitul perioadei de raportare:

- Depozitele bancare** (2.709.850 RON) - cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2015.
- Obligațiunile municipale și corporative** (11.667.838 RON) – Fondul avea plasamente în 10 emisiuni de obligațiuni municipale și 19 emisiuni de obligațiuni corporative.
- Titlurile de participare la OPCVM/AOPC** (2.380.418 RON) - Fondul detinea la sfârșitul anului 2015 unități de fond la FIL Certinvest Leader și FDI OTP COMODIS RO. Fondul CERTINVEST Obligațiuni a investit și în alte organisme de plasament colectiv cu scopul de a-și diversifica detinerile și de a aduce un plus de randament unității de fond.

FDI Certinvest Obligațiuni nu detinea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România la 31.12.2015.

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de 31 decembrie 2014, de la valoarea de 25.372.521 RON la sfârșitul anului, la valoarea de 16.737.317 RON la

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

sfarsitul anului 2015, ceea ce reprezinta o diminuare de 34%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST Obligatiuni (calculata conform IFRS) a ajuns la 27,09 RON la 31 decembrie 2015, in crestere cu 3,99% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014, de 26,05 RON.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 974.082 la 31.12.2014 la 617.848 la 31.12.2015, ceea ce inseamna o scadere de 36,57%.

5. Situatia veniturilor si cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.873.982 RON, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 1.439.627 RON. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul 9/2014 si valoarea activului net calculata calculata in conformitate cu Norma 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 folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,3% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,09% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele Fondului CERTINVEST Obligatiuni.

7. Managementul Riscului

Investitia în fonduri deschise de investitii 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.

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii 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. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitiile.ro



c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2015.

8. Modificări ale prospectului de emisiune

- A fost actualizat documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), actualizate conform Instrucțiunii ASF (fost CNVM) nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 2578 din data de 04.05.2015).
- Prin adresa SAI nr. 2831 din data de 21.10.2015, în completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014 au fost depuse Documentele ce oferă informații cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate în conformitate cu actualizările aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificărilor documentelor de constituire și funcționare ale OPCVM administrate, adaptate în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 pentru fondurile de investiții: FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Tezaur, FDI Certinvest Next Generation, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet Fi Index, FDI Certinvest XT Index.

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitiile.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

- Prin adresa SAI nr. 2915 din data de 14.12.2015, în completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014, au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate în conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate.
- Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor în urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale în vigoare în domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 279/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest Obligatiuni. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2015.

10. Activitati în domeniul cercetarii si dezvoltarii

În cursul anului 2015 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.

DIRECTOR GENERAL

HORIA GUSTA



Certinvest Obligatiuni

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2015, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Certinvest Obligațiuni

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Cuprins

Situația rezultatului global	3
Situația poziției financiare	4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Modificări în activul net atribuibil detinatorilor de unități de fond	6
Note la situațiile financiare	7
1. Informații despre Societate	7
2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
2.2 Principii, politici și metode contabile	7
2.3 Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat	11
3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative	122
4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare	133
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	17
6. Valoarea justă a instrumentelor financiare	17
7. Creanțe și datorii către intermediari	20
8. Numerar și echivalente de numerar	20
9. Categoriile de active financiare și datorii financiare	20
10. Unități de fond	20
11. Veniturile și cheltuielile din dobânzi	22
12. Venituri din dividende	22
13. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	22
15. Impozitul pe profit	22
16. Managementul riscului financiar	23
Introducere	23
Riscul de piață	23
Riscul de lichiditate	26
Riscul de credit	28
17. Personal	30
18. Angajamente și datorii contingente	30
19. Informații privind partile afiliate	30
20. Evenimente ulterioare datei de raportare	30

Certinvest Obligatuni

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Situatia rezultatului global
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015**

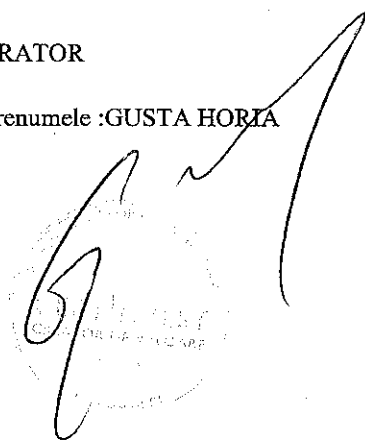
		2015	2014
Venituri	Note	RON	RON
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	831.381	370.101
Venituri din dobanzi			
Aferente conturilor curente si depozitelor		318.103	308.742
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11	722.983	989.691
Venituri din comisioane		1.515	2.352
		1.873.982	1.670.886
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	365.950	340.395
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		70	-
Alte cheltuieli generale		68.335	76.201
		434.355	416.596
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		1.439.627	1.254.290
Impozite retinute la sursa	15	-	-
Profitul/(pierderea) exercitiului		1.439.627	1.254.290
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		1.439.627	1.254.290

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: MOCANU IRINA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura



Certinvest Obligațiuni

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situația poziției financiare

la 31 Decembrie 2015

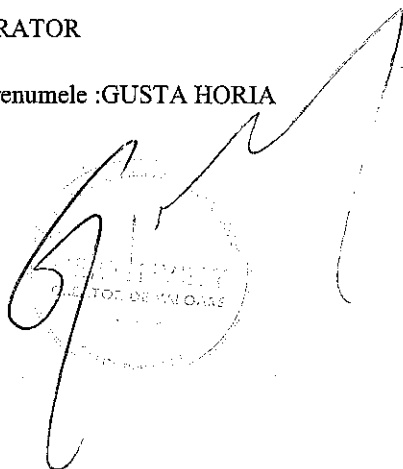
	Note	2015	2014
		RON	RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	8	2.711.186	9.048.409
Sume de încasat de la intermediari		3	3
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5,6,9	14.048.256	16.344.859
Total active		16.759.445	25.393.271
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		13.559	20.750
Alte datorii și cheltuieli estimate		8.569	-
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		22.128	20.750
Activ net atribuibil detinatorilor de unități de fond	10	16.737.317	25.372.521
Reprezentand:			
Datorii – unități de fond conform regulilor specifice		17.496.074	26.645.179
Ajustări datorită diferențelor de evaluare		(758.757)	(1.272.658)

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele : GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA

Calitatea: Contabil Șef

Semnatura



Certinvest Obligațiuni

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015

	Note	2015 RON	2014 RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		1.439.627	1.254.290
Ajustări pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificări nete ale activelor și datoriilor din exploatare			
Cresterea/(descreșterea) sumelor de încasat de la intermediari		-	-
Cresterea/(descreșterea) altor creanțe și plăți în avans		-	-
Cresterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		2.296.603	(1.775.762)
Cresterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(7.191)	(763)
Cresterea/(descreșterea) datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării			
Cresterea/(descreșterea) altor datorii		8.569	-
Numerar net generat de / (folosit în) activitățile de exploatare		3.737.608	(522.235)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de unități de fond	10	6.936.813	8.119.406
Plăți la răscumpărarea de unități de fond	10	(17.011.644)	(5.326.816)
Numerar net generat din activitățile de finanțare		(10.074.831)	2.792.590
Cresterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		(6.337.223)	2.270.355
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		9.048.409	6.778.054
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	8	2.711.186	9.048.409

Nota: Dobanzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobanzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

Modificari in activul net atribuibil detinatorilor de unitati pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Numar de unitati in circulatie	Active nete atribuibile detinatorilor de unitati RON
La 1 ianuarie 2014	871.705	21.325.641
<i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2014:</i>		
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	1.254.290
Diferente de evaluare in 2014	-	1.272.658
Total rezultat global al exercitiului	871.705	23.852.589
Subscriere unitati	302.619	8.119.406
Rascumparare si anulare a unitati	(200.242)	(5.326.816)
Unitati de fond conform regulilor specifice	974.082	26.645.179
Rezultat din diferente de evaluare	-	(1.272.658)
La 31 decembrie 2014	974.082	25.372.521
<i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2015:</i>		
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	1.439.627
Diferente de evaluare in 2015	-	758.757
Total rezultat global al exercitiului	-	27.570.905
Subscriere unitati	248.618	6.936.813
Rascumparare si anulare a unitati	(604.853)	(17.011.644)
Unitati de fond conform regulilor specifice	617.848	17.496.074
Rezultat din diferente de evaluare	-	(758.757)
La 31 decembrie 2015	617.848	16.737.317

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Penru atingerea obiectivelor sale fondul isi orienteaza plasamentele preponderent in obligatiuni.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

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

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

2.2 Principii, politici si metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

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

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

Fondul nu a desemnat niciun instrument financiar la valoarea justa prin profit si pierdere dupa recunoasterea initiala.

Certinvest Obligațiuni

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Imprumuturi și creanțe

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazdă, și contractul-gazdă nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazdă, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „Venituri din dobânzi” și, respectiv, la „Venituri din dividende”.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când imprumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „Venituri din dobânzi”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare

Certinvest Obligațiuni

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoașterea

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

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare.

Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacțiile de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a preturilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 6.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept împrumuturi și creanțe sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment care ocazionează pierderi") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor împrumutului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă ca există o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective ca a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evaluează ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare care nu au fost înregistrate încă), actualizate folosind rata dobânzii efective inițiale a activului. Valoarea contabilă a activului se reduce folosind un cont de ajustări de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificarii pierderii din depreciere.

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si pasivele monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig/(pierdere) net(a) din cursul de schimb”

La 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2013 Fondul nu detinea solduri in alte valute decat RON.

2.2.7 Creante si datorii catre brokeri

Creantele de la brokeri reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita 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*.

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

2.2.8 Activ net atribuibil /Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii. 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 10 Unitati de fond.

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

2.2.9 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.

2.2.10 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.

2.2.11 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.

2.2.12 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.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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”.

2.2.14 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 16%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

➤ **Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013**

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Fondului, impactul sau este descris mai jos:

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului
 - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocieri in participatie in sine.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare si a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

IAS 40 Investitii imobiliare: Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate in perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare 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 isi continua activitatea.

Dupa cum este prezentat in nota 10 Unitati de fond activele nete calculate conform IFRS la data de 31 Decembrie 2015 sunt in suma de 16.737.317 mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru obligatiunile si actiunile nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a businessului 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 actualei 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 de 58%. 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 rascumparile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

De asemenea, 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.

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Moneda functională

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea unitatilor de fond rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca RON este moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

Estimari si ipoteze

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si pasivelor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la intocmirea situatiilor financiare. Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificarilor de pe piata sau a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze in momentul in care apar.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, aceasta este determinata utilizand o gama variata de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente, cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Estimările includ consideratii privind lichiditatea si alti parametri ce pot influenta valoarea instrumentelor. Modificarile ipotezelor privind acesti factori ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate si testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzactii de piata curente observabile cu acelasi tip de instrument (fara modificare sau incadrare in alt pachet) sau pe baza oricaror date de piata observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informatiilor cu privire la evaluarile valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul in care este incadrata in intregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrarilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea in intregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrari presupune un rationament profesional, tinand cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanta unei anumite intrari pentru intreaga evaluare, fondul desfasoara o analiza a sensibilitatii sau tehnici ale testelor de stress.

4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

sa simplifice contabilizarea contribuțiilor care sunt independente de vechimea în muncă, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea este în proces de estimare a impactului adus asupra situațiilor financiare ale Fondului de către acest amendament.

- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achiziției intereselor în exploatare în participatie**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se referă la modul de contabilizare a intereselor în asocierile în participatie și operațiunile în participatie. Modificarea prezintă noi îndrumări cu privire la modul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o operațiune în participatie ce reprezintă o întreprindere în conformitate cu IFRS și specifică tratamentul contabil adecvat pentru aceste achiziții. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un nou model în cinci etape care se va aplica pentru recunoașterea veniturilor provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor activelor și datorilor aferente contractelor între perioade și raționamente și estimări-cheie. Standardul nu a fost încă adoptat de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 27 Situații financiare individuale (modificat)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entităților să folosească metoda punerii în echivalență pentru a contabiliza investițiile în filiale, asocierile în participatie și asociați în cadrul situațiilor lor financiare individuale și va ajuta anumite jurisdicții să treacă la IFRS pentru situațiile financiare individuale, reducând costurile de conformare fără a reduce nivelul informațiilor puse la dispoziția investitorilor. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participatie: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participatie. Principala consecință a modificărilor este aceea că un castig sau o pierdere totală este recunoscută atunci când tranzacția implică o întreprindere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un castig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea se află într-o filială. În luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului

• **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de la consolidare (modificări)**

Modificările se referă la trei aspecte aparute în practică în legătură cu aplicarea excepției de la consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează toate filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții, este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 *Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie* permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participatie a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

• **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**

Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

• **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclu 2010 – 2012, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.**

- **IFRS 2 Plata pe baza de acțiuni:** Această îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de piață” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de serviciu” (care, anterior, erau incluse în definiția „condițiilor de intrare în drepturi”).
- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Această îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestatie contingentă într-o achiziție de întreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intra sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Această îmbunătățire prevede ca o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate și clarifică faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Această îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și a IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul neactualizării nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizări corporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind partile afiliate:** Îmbunătățirea clarifică faptul că o entitate care furnizează servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.

Certinvest Obligațiuni

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

- **IAS 38 Imobilizări necorporale:** Imbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IASB a emis Imbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
 - **IFRS Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte** Modificarea clarifică faptul că trecerea de la o metodă de cedare la o altă (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie considerată a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu există o întrerupere în aplicarea cerințelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifică faptul că schimbarea metodei de cedare nu schimbă data clasificării.
 - **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat.** Modificarea clarifică faptul că un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifică faptul că informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și datoriilor financiare nu trebuie incluse în raportul financiar interimar simplificat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajaților:** Modificarea clarifică faptul că adăncimea pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Când nu există o piață extinsă pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea clarifică faptul că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare, fie incluse prin referințe încrucișate între situațiile financiare interimare și specificarea includerii acestora în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceeași termenii ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea/furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („cesionarul”) și furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede că cesionarul trebuie să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea cedentului rămâne în mod semnificativ neschimbată. Standardul nu a fost încă adoptat de UE. Conducerea a estimat că acest standard nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

	31 December 2015 RON	31 December 2014 RON
<i>(i) Actiuni si fonduri in administrare</i>		
Fonduri de investitii nelistate	2.380.418	1.676.953
<i>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	8.966.031	5.354.626
Obligatiuni de stat (Romania)	-	6.040.321
Obligatiuni municipale	2.701.807	1.793.369
Bilete la ordin	-	1.479.590
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14.048.256	16.344.859

Investitiile in fondurile nelistate sunt reprezentate de unitati de fond in urmatoarele companii: CERTINVEST LEADER in valoare de 1.486.058 ron si OTP OBLIGATIUNI in valoare de 894.360 (2014: CERTINVEST LEADER in valoare de 798.574 ron si OTP OBLIGATIUNI in valoare de 878.379)

Investitiile in obligatiuni corporative sunt reprezentate de obligatiunile emise in principal de: GDF Suez, BCR, Unicredit Tiriac, Raiffeisen Bank, Garanti Bank si Transelectrica.

Investitiile in obligatiuni municipale sunt reprezentate de obligatiunile emise in principal de: Hunedoara, Oravita, Teius, Bacau, Alba Iulia si Eforie.

Bilete la ordin in valoare de 1.479.590 RON la 31 decembrie 2014 sunt emise de la SC FRAELIA SRL.

Rezultat net

	2015	2014
Profitul/(pierderea) neta a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	831.381	370.101
Total castiguri/(pierderi)	831.381	370.101

6. 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)
- ▶

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiera - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)				
Fonduri de investitii nelistate	-	2.380.418	-	2.380.418
Obligatiuni corporative listate	5.764.711	-	-	5.764.711
Obligatiuni corporative nelistate	-	-	3.201.320	3.201.320
Obligatiuni municipale	-	2.701.807	-	2.701.807
	5.764.711	5.082.225	3.201.320	14.048.256

	31 decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)				
Fonduri de investitii nelistate	-	1.676.953	-	1.676.953
Obligatiuni corporative nelistate	-	-	12.299	12.299
Obligatiuni corporative listate	5.342.327	-	-	5.342.327
Obligatiuni de stat	6.040.321	-	-	6.040.321
Obligatiuni municipale	-	1.793.369	-	1.793.369
Bilete la ordin	-	-	1.479.590	1.479.590
	11.382.648	3.470.322	1.491.889	16.344.859

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si celor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri, fara nici o deducere 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 instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat). 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:

Certinvest Obligatuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	-	-	2.711.186	2.711.186
Sume de incasat de la intermediari	-	-	3	3
	-	-	2.711.189	2.711.189

	31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare la cost amortizat				
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	13.559	13.559
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	8.569	8.569
	-	-	22.128	22.128

Transferuri intre nivele

Atat in 2015 cat si in 2014 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

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

	31 decembrie 2015		
	Active financiare la valoarea justa	Active financiare la valoarea justa	
	Obligatuni corporative	Bilete la ordin	Total
	RON	RON	RON
Sold 01 Ianuarie 2015	12.299	1.479.590	1.491.889
Cumparari	3.814.237	-	3.814.237
Vanzari	(879.143)	-	(879.143)
Maturari	(495.702)	(1.479.590)	(1.975.292)
Total castiguri/(pierderi)	749.629	-	749.629
Transfer in (din) nivelul 3	-	-	-
Sold 31 Decembrie 2015	3.201.320	-	3.201.320

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

7. Creante si datorii catre intermediari

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Creante de la intermediari	3	3
Creante pentru titluri vandute si nedecontate	3	3

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar la banci	1.335	75.832
Depozite pe termen scurt	2.709.851	8.972.577
	2.711.186	9.048.409

Depozitele sunt constituite la urmatoarele banci : Credit Europe Bank - 894.826 ron, BRD – 380.332 ron, TBI Bank – 524.213 ron si Marfin Bank – 910.480 ron (2014: Marfin Bank in valoare de 4,648,376 ron, Alpha Bank in valoare de 2.206.020 ron , TBI Bank in valoare de 2.070.277 ron, BRD – 35.902 ron, BCR 12.001 ron).

9. Categorii de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Active financiare		
<i>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</i>		
Detinute in vederea tranzactionarii	14.048.256	16.344.859
<i>Imprumuturi si creante*</i>	2.711.189	9.048.412
	16.759.445	25.393.271
Datorii financiare		
Unitati de Fond	17.496.074	26.645.179
<i>Datorii financiare masurate la cost amortizat**</i>	22.128	20.750
	17.518.202	26.665.929

* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar, alte creante si plati in avans si sume de incasat de la intermediari

** **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor si alte datorii.

10. Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 2.2.8 Principii, politici si metode contabile, Capital/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de capital.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 16.737.317 RON 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 (fosta Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare) pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 17.496.074 RON ajustata cu valoarea diferentelor intre

Certinvest Obligatiuni**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 758.757. Activul net este divizat in 617.848 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	16,737.317	25,372,521
Valoarea activului net (calculata conform reglementarilor specifice)	17,496,074	26,645,179
Ajustare pentru diferente de evaluare	(758.757)	(1,272,658)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	27.09	26.05
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	28.32	27.35

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF (fosta Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare) pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si reglementarile specifice.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare.

Nr. Unitati

	Unitati subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2014	871.705
Rascumparare si anulare unitatilor de fond	(200.242)
Subscriere unitati de fond	302.619
La 1 ianuarie 2015	974.082
Rascumparare si anulare unitati de fond	(604.853)
Subscriere unitati de fond	248.618
La 31 decembrie 2015	617.848

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Pentru atingerea obiectivelor sale fondul isi orienteaza plasamentele preponderent in obligatiuni.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond care sa depaseasca performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

Fondului ii este interzis sa efectueze vânzări în lipsă, să investească în instrumente financiare emise de Societatea de Administrare si să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu Societatea de Administrare

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a unitatilor de fond consultati „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Venituri din dobanzi

	2015	2014
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	318.103	308.742
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	722.983	989.691
	1.041.086	1.298.433

Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu dobanzile in 2015 si 2014.

12. Venituri din dividende

Fondul nu are venituri din dividende recunoscute in 2015 respectiv 2014.

13. 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.

In cursul anului 2015, Fondul nu a inregistrat castig/(pierdere) din cursul de schimb valutar (in anul 2014: acelasi lucru).

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2015	2014
	RON	RON
Comisioane de administrare	291.896	272.213
Comisioane de custodie si depozitare	74.053	68.182
	365.949	340.395

15. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil,

Certinvest Obligațiuni

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

la un impozit cu reținere la sursă de 16% (2014: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2015 este 0 RON (2014: 0 RON).

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii 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. 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 preț), 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 acesteia 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 zona 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 datoriei 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 prețul 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.

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea bilanțului Fondului față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei, toate celelalte variabile rămânând constante.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

Certiinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Analiza de sensibilitate

	Modificare puncte de baza	Sensitivitatea venitului din dobanzi Crestere/(reducere)
--	--------------------------------------	---

31 Decembrie 2015

RON	+25/(25)	(104.108)/95.915
-----	----------	------------------

31 decembrie 2014

RON	+25/(25)	(125.766)/119.591
-----	----------	-------------------

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	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON		RON	RON
La 31 decembrie 2015							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	2.711.186	-	-	-	-	-	2.711.186
Sume de incasat de la intermediari	-	-	-	-	-	3	3
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	539.570	528.351	1.191.776	6.819.011	2.589.129	2.380.418	14.048.256
Total active	3.250.756	528.351	1.191.776	6.819.011	2.589.129	2.380.421	16.759.445

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON		RON	RON
La 31 decembrie 2015							
Datorii							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	22.128	22.128
Unitati de fond	-	-	-	-	-	17.496.074	17.496.074
Total datorii	-	-	-	-	-	17.518.202	17.518.202
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	3.250.756	528.351	1.191.776	6.819.011	2.589.130	(15.137.781)	(758.757)

Certiinvest Obligațiuni**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON		RON	RON
Active							
Numerar și echivalente de numerar	9.048.409	-	-	-	-	-	9.048.409
Sume de încasat de la intermediari	-	-	-	-	-	3	3
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.651.334	-	5.763	8.202.540	4.808.269	1.676.953	16.344.859
Total active	10.699.743	-	5.763	8.202.540	4.808.269	1.676.956	25.393.271
	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON		RON	RON
Datorii							
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	20.749	20.749
Unități de fond	-	-	-	-	-	26.645.179	26.645.179
Total datorii	-	-	-	-	-	26.665.929	26.665.929
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	10.699.743	-	5.763	8.202.540	4.808.269	(24.988.973)	(1.272.658)

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții în instrumente financiare derivate și alte investiții exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb.

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

În cursul anului 2015 respectiv 2014 Fondul nu deține active financiare monetare sau nemonetare denominate în monede altele decât RON.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare.

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital deținute în urma modificării valorii individuale a acestora. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capital propriu provine din investițiile Fondului în unități de fond sau acțiuni. Fondul gestionează acest risc investind în diferite fonduri sau acțiuni și menținând un portofoliu diversificat de instrumente.

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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 in functie de distributia geografica (pe baza locatiei emitentului).

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total titluri de capital	
Uniunea Europeana	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 in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total titluri de capital	
Financiar	100%	100%
Total	100%	100%

Tabelul urmator prezinta senzitivitatea profitului si a capitalului la cresterea/scaderea pretului titlurilor de capital

	Modificare procentuala	Senzitivitatea profitului si a capitalului la cresterea/scaderea pretului titlurilor de capital
31 Decembrie 2015		
RON	+5%/(5%)	119.021/(119.021)
31 decembrie 2014		
RON	+5%/(5%)	83.848/(83.848)

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 unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor sale de fond rascumparabile. Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate 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.

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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 unitati de fond) 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.

	Mai putin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	2.711.186	-	-	-	-	-	2.711.186
Sume de incasat de la intermediari	3	-	-	-	-	-	3
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.919.989	-	528.351	1.191.776	6.819.011	2.589.129	14.048.255
Total active	5.631.178	-	528.351	1.191.776	6.819.011	2.589.129	16.759.445

	Mai putin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Comisioane de depozitare si administrare de platit	13.559	-	-	-	-	-	13.559
Alte datorii si cheltuieli estimate	8.569	-	-	-	-	-	8.569
Unitati de fond	17.496.074	-	-	-	-	-	17.496.074
Total datorii	17.518.202	-	-	-	-	-	17.518.202
Excedent/(deficit) de lichiditate	(11.887.024)	-	528.351	1.191.776	6.819.011	2.589.129	(758.757)

Certiinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Mai putin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	9.048.409	-	-	-	-	-	9.048.409
Sume de incasat de la intermediari	3	-	-	-	-	-	3
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.676.953	1.651.334	-	5.763	8.202.540	4.808.269	16.344.859
Total active	10.725.365	1.651.334	-	5.763	8.202.540	4.808.269	25.393.271
	Mai putin de o luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Comisioane de depozitare si administrare de platit	20.749	-	-	-	-	-	20.749
Unitati de fond	26.645.179	-	-	-	-	-	26.645.179
Total datorii	26.665.929	-	-	-	-	-	26.665.929
Excedent/(deficit) de lichiditate	(15.940.564)	1.651.334	-	5.763	8.202.540	4.808.269	(1.272.658)

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

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

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	2.711.186	9.048.409
Sume de incasat de la intermediari	3	3
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11.667.837	14.667.906
Total expunere la riscul de credit	14.379.026	23.716.318

Certinvest Obligatiuni

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste numai in instrumente de datorie cu ratingul de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total active expuse la riscul de credit	
Credit rating		
Investment grade	30%	38%
Non-Investment grade	22%	14%
Fara rating	48%	48%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industrială.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	50%	54%
Energie	14%	2%
Petrol si gaze	7%	4%
Guvern si municipalitati	19%	33%
Imobiliar	0%	6%
Auto	7%	1%
Altele	3%	1%
Total	100%	100%

Tabelul urmatoar prezinta clasificarea activelor financiare ale companiei depreciate, restante dar nedepreciate si nedepreciate.

2015	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Obligatiuni	9.206.776	-	2.461.061	11.667.837
Fonduri de investitii nelistate	894.360		1.486.058	2.380.418
Total	10.101.136	-	3.947.119	14.048.255

Certinvest Obligatiumi**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

2014	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Obligatiumi	13.176.017	-	12.299	13.188.316
Fonduri de investitii nelistate	878.379		798.574	1.676.953
Bilete la ordin		-	1.479.590	1.479.590
Total	14.054.397	-	2.290.463	16.344.859

17. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (in 2014, acelasi lucru).

18. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (2014: acelasi lucru).

19. 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 se ridica la valoarea totala de 0,3% pe luna calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 s-a ridicat la suma de 291.896 RON (2014: 272.213 RON). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 5.008 RON (31 decembrie 2014: 10.897 RON).

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2015 sunt Certinvest Next Generation (562 unitati), Certinvest Leader (35.423 unitati), Voicu Carmen (1 unitate), Voicu Eugen Gheorghe (2 unitati), Voicu Doina (1 unitate), Buzea Radu Viorel (114 unitati) si Gusta Ion – Horia (340 unitati).

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 (2014: acelasi lucru).

Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA

BRD Group Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 31.08.2005, 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, echivalenta cu 0,16% pe an aplicata asupra ANCC (activului net pentru calculul comisioanelor) plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 74.053 RON (2014: 68.182 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 4.396 RON (31 decembrie 2014: 5.150 RON).

Certinvest Obligatiuni

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

FDI Certinvest Obligatiuni

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
1	5061-0066	500,000.00	5061-0066	502,200.00	2,200.00		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
2	5061-0067	500,000.00	5061-0067	497,750.00	(2,250.00)		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
3	5061-0068	492,610.83	5061-0068	579,261.07	86,650.24		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
4	5061-0079	880,000.00	5061-0079	952,864.00	72,864.00		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
5	5061-0095	500,000.00	5061-0095	546,500.00	46,500.00		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
6	5061-0101	500,000.00	5061-0101	511,050.00	11,050.00		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
7	5061-0108	500,000.00	5061-0108	548,300.00	48,300.00		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
8	5061-0119	500,000.00	5061-0119	529,000.00	29,000.00		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
9	5061-0174	1,000,000.00	5061-0174	1,062,500.00	62,500.00		Obligatiuni cotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
10	5062-0072	526,900.00	5062-0072	400,444.00	(126,456.00)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
11	5062-0078	194,300.00	5062-0078	147,668.00	(46,632.00)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
12	5062-0104	202,467.00	5062-0104	153,874.92	(48,592.08)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
13	5062-0113	7,280.00	5062-0113	5,532.80	(1,747.20)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
14	5062-0146	599,000.00	5062-0146	416,610.80	(182,389.20)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
15	5062-0204	900,000.00	5062-0204	684,000.00	(216,000.00)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

FDI Certinvest Obligiatiuni

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt.	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
16	50812-OLEA	1,930,808.69	50812-OLEA	1,486,058.17	(444,750.52)		Unitati de fond necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere-Certinvest Leader
17	50882-0072	115,800.91	50882-0072	88,008.69	(27,792.22)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
18	50882-0078	2,795.76	50882-0078	2,124.78	(670.98)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
19	50882-0104	34,211.30	50882-0104	26,000.59	(8,210.71)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
20	50882-0113	295.24	50882-0113	224.38	(70.86)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
21	50882-0146	31,946.67	50882-0146	24,279.47	(7,667.20)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
22	50882-0156	6,885.30	50882-0156	5,232.83	(1,652.47)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
23	50882-0204	12,250.00	50882-0204	9,310.00	(2,940.00)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
24	668-0067	0.00	668-0067	2,250.00	2,250.00		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
25	668-0072	0.00	668-0072	126,456.00	126,456.00		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
26	668-0078	0.00	668-0078	46,632.00	46,632.00		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
27	668-0104	0.00	668-0104	48,592.08	48,592.08		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
28	668-0113	0.00	668-0113	1,747.20	1,747.20		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
29	668-0146	0.00	668-0146	182,389.20	182,389.20		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
30	668-0204	0.00	668-0204	216,000.00	216,000.00		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
31	668-LEA	3,727.20	668-LEA	448,477.72	444,750.52		Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
32	766	1,090,090.36	766	(1,041,085.92)	49,004.44		Venituri din dobanzi ajustate cf. IFRS-valoare justa
33	768-0066	0.00	768-0066	2,200.00	2,200.00		Alte venituri financiare-evaluare la valoare justa
34	768-0068	0.00	768-0068	86,650.24	86,650.24		Alte venituri financiare-evaluare la valoare justa
35	768-0079	0.00	768-0079	72,864.00	72,864.00		Alte venituri financiare-evaluare la valoare justa

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
36	768-0095	0.00	768-0095	46,500.00	46,500.00		Alte venituri financiare-evaluare la - valoare justa
37	768-0101	0.00	768-0101	11,050.00	11,050.00		Alte venituri financiare-evaluare la - valoare justa
38	768-0108	0.00	768-0108	48,300.00	48,300.00		Alte venituri financiare-evaluare la - valoare justa
39	768-0119	0.00	768-0119	29,000.00	29,000.00		Alte venituri financiare-evaluare la - valoare justa
40	768-0174	0.00	768-0174	62,500.00	62,500.00		Alte venituri financiare-evaluare la - valoare justa
41	-	0.00	1177	256,803.35	256,803.35		Ajustare aferenta an 2014 cf. IFRS - pentru prezentarea sit. financiare - comparative
43	5081-0018	894,600.00	51211-0018	894,600.00	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015
46	5081-0046	904,600.00	51211-0046	904,600.00	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015
47	5081-0048	523,600.00	51211-0048	523,600.00	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015
49	5081-0091	380,300.00	51211-0091	380,300.00	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015
51	5088-0018	225.49	5187-0018	225.49	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015
54	5088-0046	5,879.90	5187-0046	5,879.90	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015
55	5088-0048	613.26	5187-0048	613.26	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015
57	5088-0091	31.60	5187-0091	31.60	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din - Norma 39/2015

Balanta de verificare pe luna Decembrie / 2015

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la valoare nominala)						
0.00	9,740,824.19	4,006,179.44	106,578.40	6,048,526.34	12,227,008.24	0.00	-6,178,481.90
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND						
0.00	15,374,893.67	7,319,237.76	1,891,015.55	10,963,123.29	21,521,958.00	0.00	10,558,834.71
1177	Rezultat reportat provient din trecerea la aplicarea IFRS						
0.00	0.00	256,803.35	256,803.35	256,803.35	256,803.35	0.00	0.00
121	PROFIT SI PIERDERE						
0.00	0.00	1,332,044.91	397,268.33	3,223,010.67	3,223,010.67	0.00	0.00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI						
0.00	0.00	1,439,627.29	1,439,627.29	1,439,627.29	1,439,627.29	0.00	0.00
Total Clasa 1							
0.00	25,115,717.86	14,353,892.75	4,091,292.92	21,931,090.94	38,668,407.55	0.00	16,737,316.61
401-099	SC CERTINVEST						
0.00	10,897.06	28,400.00	19,940.22	297,785.12	302,793.43	0.00	5,008.31
401-100	COMISION ASF						
0.00	2,220.30	2,220.00	1,364.56	25,975.43	27,340.02	0.00	1,364.59
401-110	AUDIT						
0.00	0.00	0.00	0.00	9,420.41	9,420.41	0.00	0.00
408-099	SC CERTINVEST						
0.00	0.00	19,940.22	19,940.22	291,896.37	291,896.37	0.00	0.00
408-110	Facturi nesolite audit						
0.00	0.00	0.00	0.00	6,679.68	6,679.68	0.00	0.00
452	DECONTARI CU INVESTITORII						
0.00	0.00	11,626,580.46	11,626,580.46	23,948,463.08	23,948,463.08	0.00	0.00
462-00020	SSIF						
0.00	0.00	0.00	0.00	70.00	70.00	0.00	0.00
462-00099	Creditori diversi						
0.00	0.00	11,316,908.51	11,325,417.15	16,935,175.37	16,943,744.01	0.00	8,568.64
462-00800	BT DISTRIBUTIE						
0.00	0.00	0.00	0.00	66,386.70	66,386.70	0.00	0.00
462-0099	SC CERTINVEST SA						
0.00	0.00	0.00	0.00	1,607.83	1,607.83	0.00	0.00
462-101	DEPOZITAR						
0.00	5,150.02	5,573.01	4,395.72	65,101.25	69,496.96	0.00	4,395.71

Sold la inceput de an + rula per. anteriora				Rula lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)		
462-102 CUSTODE									
0.00	1,020.77	620.57	752.70	9,974.37	10,727.08	0.00	752.71		
462-1091 creditori diversi BRD									
0.00	1,461.18	2,555.63	2,153.89	27,854.53	29,892.41	0.00	2,037.88		
471 CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS									
0.00	0.00	0.00	921.71	2,740.73	2,740.73	0.00	0.00		
473 DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE									
2.98	0.00	400.00	400.00	755,503.14	755,500.22	2.92	0.00		
Total Clasa 4									
2.98	20,749.33	23,003,198.40	23,001,866.63	42,444,634.01	42,466,758.93	2.92	22,127.84		
5061-0039 Oblig.Mun. Alba Iulia 2005 ALB25									
89,744.00	0.00	0.00	0.00	89,744.00	8,532.00	81,212.00	0.00		
5061-0043 Oblig. Mun. Eforie									
161,525.00	0.00	0.00	29,575.00	161,525.00	57,785.00	103,740.00	0.00		
5061-0049 Oblig. Mun. Alba Iulia 2007-2025 ALB25A									
68,160.00	0.00	0.00	0.00	68,160.00	6,480.00	61,680.00	0.00		
5061-0052 obligatiuni Hunedoare HUE26B									
398,383.58	0.00	0.12	0.00	398,384.99	33,600.00	364,784.99	0.00		
5061-0055 Obligatiuni Oravita									
506,239.50	0.00	0.00	0.00	506,239.50	29,955.00	476,284.50	0.00		
5061-0056 Obligatiuni Teius									
10,400.00	0.00	0.00	0.00	10,400.00	1,600.00	8,800.00	0.00		
5061-0057 obligatiuni Hunedoara HUE26									
272,306.40	0.00	0.00	0.00	272,306.40	22,965.60	249,340.80	0.00		
5061-0058 obligatiuni Bacau 26									
30,199.68	0.00	0.00	0.00	30,199.68	2,516.64	27,683.04	0.00		
5061-0059 obligatiuni Hunedoara HUE26A									
247,672.00	0.00	0.00	0.00	247,672.00	20,888.00	226,784.00	0.00		
5061-0066 obligatiuni bor									
500,000.00	0.00	2,200.00	0.00	502,200.00	0.00	502,200.00	0.00		
5061-0067 OBLIGATIUNI COTATE uncredit Bank 2									
500,000.00	0.00	0.00	2,250.00	500,000.00	2,250.00	497,750.00	0.00		
5061-0068 obligatiuni BCR									
490,879.74	0.00	86,797.27	0.00	579,261.07	0.00	579,261.07	0.00		
5061-0079 Oblig.GDF SUEZ									
880,000.00	0.00	72,864.00	0.00	952,864.00	0.00	952,864.00	0.00		
5061-0095 OBLIGATIUNI UNICREDIT									
500,000.00	0.00	46,500.00	0.00	546,500.00	0.00	546,500.00	0.00		
5061-0101 OBLIGATIUNI RAIFFEISEN BANK									
500,000.00	0.00	11,050.00	0.00	511,050.00	0.00	511,050.00	0.00		

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit		
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)		
5061-0108 Obligatiuni Transelectrica										
500,000.00	0.00		48,300.00	0.00	548,300.00	0.00	548,300.00	0.00		
5061-0118 OBLIGATIUNI COTATE Raiffeisen 2019										
500,000.00	0.00		0.00	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00		
5061-0119 OBLIGATIUNI COTATE Garant Bank										
500,000.00	0.00		29,000.00	0.00	529,000.00	0.00	529,000.00	0.00		
5061-0174 OBLIGATIUNI COTATE PMB25										
0.00	0.00		62,500.00	0.00	1,062,500.00	0.00	1,062,500.00	0.00		
5062-0072 Obligatiuni NG 01-2011										
0.00	0.00		0.00	126,456.00	526,900.00	126,456.00	400,444.00	0.00		
5062-0078 OBLIGATIUNI MW GREEN POWER 03										
0.00	0.00		0.00	46,632.00	194,300.00	46,632.00	147,668.00	0.00		
5062-0083 OBLIG.I NECOTATE IFN FORTUNA LEASING IFL 02										
12,020.00	0.00		0.00	4,152.96	111,387.84	42,369.60	69,018.24	0.00		
5062-0103 Obligatiuni MW Green Power MW 15-2013										
7,600.00	0.00		0.00	0.00	122,680.00	122,680.00	0.00	0.00		
5062-0104 OBLIGATIUNI NECOTATE NG 02-2013										
0.00	0.00		0.00	48,592.08	202,467.00	48,592.08	153,874.92	0.00		
5062-0113 OBLIGATIUNI NECOTATE ME GREEN MW26										
0.00	0.00		0.00	1,747.20	7,280.00	1,747.20	5,532.80	0.00		
5062-0133 OBLIGATIUNI NECOTATE MW GREEN 32										
0.00	0.00		0.00	0.00	833,713.00	833,713.00	0.00	0.00		
5062-0146 OBLIGATIUNI NECOTATE MW GREEN 02MGPE201										
0.00	0.00		0.00	182,389.20	599,000.00	182,389.20	416,610.80	0.00		
5062-0156 OBLIGATIUNI NECOTATE MW 03MGPE201										
0.00	0.00		0.00	0.00	160,955.00	0.00	160,955.00	0.00		
5062-0204 OBLIGATIUNI NECOTATE MW 03MGPE209										
0.00	0.00		0.00	216,000.00	900,000.00	216,000.00	684,000.00	0.00		
5062-0205 OBLIGATIUNI NECOTATE ARS 18										
0.00	0.00		0.00	867,000.00	1,300,000.00	867,000.00	433,000.00	0.00		
5062-0208 OBLIGATIUNI NECOTATE Capital Fleet- CFS18										
0.00	0.00		0.00	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00		
5062-Aj.oblig. Ajustari prudentiale cf.scoring obligatiuni necotate										
-8,156.78	0.00		0.00	-809,162.18	-8,156.78	-8,156.78	0.00	0.00		
5071-0069 Titluri de stat DBN 024										
878,234.37	0.00		0.00	0.00	916,808.79	916,808.79	0.00	0.00		
5071-0075 Titluri de stat DBN 032										
1,785,933.22	0.00		0.00	0.00	5,895,402.69	5,895,402.69	0.00	0.00		
5071-0084 Titluri de stat DBN 18										
793,903.41	0.00		0.00	0.00	3,792,480.99	3,792,480.99	0.00	0.00		

Sold la inceput de an + rulaj per. anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
5071-0085	Titluri de stat DBN 030							
151,734.22	0.00	0.00	0.00	156,672.01	156,672.01	0.00	0.00	0.00
5071-0097	Titluri de stat DBN 046							
852,460.30	0.00	0.00	0.00	923,075.00	923,075.00	0.00	0.00	0.00
5071-0125	Titluri de stat DBN 038							
720,546.53	0.00	0.00	0.00	787,883.04	787,883.04	0.00	0.00	0.00
5071-0141	Titluri de stat DBN 014							
733,042.00	0.00	0.00	0.00	801,525.38	801,525.38	0.00	0.00	0.00
5071-0182	Titluri de stat DBN29							
0.00	0.00	0.00	0.00	282,409.14	282,409.14	0.00	0.00	0.00
5072-0185	Titluri de stat DB22							
0.00	0.00	0.00	0.00	2,018,559.24	2,018,559.24	0.00	0.00	0.00
5081-0013	DEPOZITE BANCARE BCR							
12,000.00	0.00	198,800.00	265,500.00	10,163,613.00	10,163,613.00	0.00	0.00	0.00
5081-0018	DEPOZITE BANCARE FINANCE BANK							
0.00	0.00	894,600.00	5,924,100.00	13,377,000.00	13,377,000.00	0.00	0.00	0.00
5081-0027	DEPOZITE BANCARE ALPHA BANK							
2,202,100.00	0.00	0.00	0.00	8,172,000.00	8,172,000.00	0.00	0.00	0.00
5081-0041	DEPOZITE BANCARE PIRAEUS BANK							
0.00	0.00	0.00	0.00	6,096,600.00	6,096,600.00	0.00	0.00	0.00
5081-0046	DEPOZITE BANCARE MARFIN BANK							
4,636,900.00	0.00	3,061,100.00	7,656,300.00	33,028,100.00	33,028,100.00	0.00	0.00	0.00
5081-0048	ALTE TITLURI DE PLASAMENT TBI BANK							
2,060,500.00	0.00	1,031,300.00	4,044,500.00	19,239,100.00	19,239,100.00	0.00	0.00	0.00
5081-0082	DEPOZITE BANCARE RAIFFEISEN BANK							
0.00	0.00	0.00	0.00	208,800.00	208,800.00	0.00	0.00	0.00
5081-0091	DEPOZITE BANCARE BRD MCC							
35,900.00	0.00	4,286,768.92	4,318,768.92	31,084,658.02	31,084,658.02	0.00	0.00	0.00
50812-01016-00032	Bilet la Ordin Fraelia							
2,395,156.83	0.00	0.00	0.00	2,395,156.83	2,395,156.83	0.00	0.00	0.00
50812-01EA	UI Fond Cerinvest LEADER							
1,157,343.86	0.00	8,347.09	444,750.52	1,994,535.89	508,477.72	1,486,058.17	0.00	0.00
50812-00TP	OTP BALANSIS							
878,378.65	0.00	1,140.05	0.00	1,776,721.72	882,361.62	894,360.10	0.00	0.00
50812-Ajustari BO	Ajustari prudentiale cf. scoring la bilete la ordin							
-1,162,534.61	0.00	0.00	0.00	-1,162,534.61	-1,162,534.61	0.00	0.00	0.00
50812-Ajustari UI	Ajustari prudentiale la unitati fond dupa ajustari neolate							
-358,769.46	0.00	0.00	-654,670.96	-358,769.46	-358,769.46	0.00	0.00	0.00
5088-0013	DOBANZI LA DEPOZIT bcr							
1.33	0.00	0.70	1.44	125.68	125.68	0.00	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit	
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)				
5088-0018	DOBANZI LA DEPOZIT FINANS BANK										
0.00	0.00	2,530.30	8,011.91	23,823.45	23,823.45	0.00	0.00				
5088-0027	DOBANZI LA DEPOZIT ALPHA BANK										
3,920.13	0.00	0.00	0.00	31,736.70	31,736.70	0.00	0.00				
5088-0041	DOBANZI LA DEPOZIT PIRAEUS BANK										
0.00	0.00	0.00	0.00	20,658.58	20,658.58	0.00	0.00				
5088-0046	DOBANZI LA DEPOZIT MARFIN BANK										
11,476.37	0.00	6,395.91	26,096.92	161,809.04	161,809.04	0.00	0.00				
5088-0048	DOBANZI LA OBLIG.SI ALTE TITLURI DE PLAS TBI Bank										
9,777.01	0.00	4,381.24	11,043.57	104,309.02	104,309.02	0.00	0.00				
5088-0082	DOBANZI LA DEPOZIT RAIFFEISEN BANK										
0.00	0.00	0.00	0.00	0.29	0.29	0.00	0.00				
5088-0091	DOBANZI LA DEPOZIT BRD BCC										
2.39	0.00	147.45	148.56	815.70	815.70	0.00	0.00				
50881-0039	Oblig.Mun. Alba Iulia 2005										
680.53	0.00	174.83	0.00	3,114.04	2,674.15	439.89	0.00				
50881-0043	Oblig. Mun. Eforie										
175.88	0.00	249.10	1,660.30	3,773.92	3,660.94	112.98	0.00				
50881-0049	Oblig. Alba Iulia 2007-2025										
516.86	0.00	132.79	0.00	2,365.10	2,031.00	334.10	0.00				
50881-0052	dobanda oblig Hunedoara HUE26B										
1,263.79	0.00	449.23	0.00	10,185.69	9,504.60	681.09	0.00				
50881-0055	Dobanzi la obligatiuni Oravita										
4,262.17	0.00	1,071.47	0.00	19,231.11	16,535.16	2,695.95	0.00				
50881-0056	DOB.OBLIG.TEIUS										
28.32	0.00	20.08	0.00	292.55	288.58	23.97	0.00				
50881-0057	dob.oblig.Hunedoara HUE26										
863.80	0.00	307.05	0.00	6,961.93	6,496.40	465.53	0.00				
50881-0058	dob.obligatiuni Bacau 26										
161.76	0.00	50.47	0.00	886.84	787.52	99.32	0.00				
50881-0059	dob.obligatiuni Hunedoara HUE26A										
785.66	0.00	279.27	0.00	6,332.11	5,908.70	423.41	0.00				
50881-0066	Dobanza oblig.BCR										
37,369.86	0.00	3,397.26	0.00	77,369.86	40,000.00	37,369.86	0.00				
50881-0067	dob.oblig.Unicredit 2										
30,684.93	0.00	3,705.60	0.00	74,351.09	43,750.00	30,601.09	0.00				
50881-0068	dob.oblig.BCR										
28,233.33	0.00	3,208.33	0.00	66,733.33	38,500.00	28,233.33	0.00				
50881-0079	DOBANZI LA OBLIG.COTATE GDF SUEZ										
11,395.88	0.00	5,607.50	0.00	77,419.64	66,023.76	11,395.88	0.00				

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
50881-0095	DOB.OBLIG.UNICREDIT						
1,478.77	0.00	2,692.54	15,918.49	33,224.73	31,750.00	1,474.73	0.00
50881-0101	DOB. LA OBLIG. COTATE RAIFFEISEN						
12,390.11	0.00	2,329.23	0.00	39,897.54	27,500.00	12,397.54	0.00
50881-0108	Dob.oblig.CNTEE Transelectrica						
1,086.29	0.00	2,587.89	30,667.00	31,583.66	30,667.00	916.66	0.00
50881-0118	DOBANZI LA OBLIGATIUNI COTATE RAIFFEISEN 2019						
17,002.87	0.00	2,265.70	0.00	43,706.64	26,823.50	16,883.14	0.00
50881-0119	DOBANZI LA OBLIGATIUNI COTATE Garanti Bank						
15,885.60	0.00	2,310.22	0.00	43,141.35	25,926.50	17,214.85	0.00
50881-0174	DOBANZI LA OBLIGATIUNI COTATE PMB25						
0.00	0.00	4,319.67	0.00	33,721.31	0.00	33,721.31	0.00
50882-0072	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NG 01-2011						
0.00	0.00	-24,162.47	0.00	88,008.69	0.00	88,008.69	0.00
50882-0078	Dob.la oblig.MW GREEN POWER 03						
0.00	0.00	500.22	0.00	15,914.68	13,789.90	2,124.78	0.00
50882-0083	DOB.LA OBLIG.NECOTATE IFN Fortuna Leasing IFL 02						
83.47	0.00	601.24	609.76	8,403.25	7,923.96	479.29	0.00
50882-0103	Dob.la oblig.necotate MW Green Power MW 15-2013						
752.19	0.00	0.00	0.00	17,413.74	17,413.74	0.00	0.00
50882-0104	Dob.la oblig.necotate NG 02-2013						
0.00	0.00	-6,990.28	0.00	26,000.59	0.00	26,000.59	0.00
50882-0113	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE MW 26						
0.00	0.00	-39.52	0.00	224.38	0.00	224.38	0.00
50882-0133	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE MW 32						
0.00	0.00	0.00	0.00	67,623.39	67,623.39	0.00	0.00
50882-0146	DOBANZI LA OBLIG.MW-02MGPE201						
0.00	0.00	-5,088.17	0.00	24,279.47	0.00	24,279.47	0.00
50882-0156	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE201						
0.00	0.00	-959.47	0.00	5,232.83	0.00	5,232.83	0.00
50882-0204	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE MW 03MGPE 209						
0.00	0.00	2,485.00	0.00	9,310.00	0.00	9,310.00	0.00
50882-0205	DOB.LA OBLIG.NECOTATE ARS 18						
0.00	0.00	6,720.27	12,143.32	20,442.49	12,143.32	8,299.17	0.00
50882-0208	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE CFS18						
0.00	0.00	6,888.89	0.00	7,555.56	0.00	7,555.56	0.00
50884-01016-00032	DOBANZI LA BO Fraelia						
246,967.28	0.00	0.00	0.00	277,305.93	277,305.93	0.00	0.00
50885-0069	dobanda la titluri de stat DBN 024						
33,968.22	0.00	0.00	0.00	48,190.68	48,190.68	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
50885-0075	dobanda la titluri de stat DBN 0032							
52,210.03	0.00	0.00	0.00	140,637.73	140,637.73	0.00	0.00	0.00
50885-0084	dobanda la titluri de stat DBN 018							
28,047.95	0.00	0.00	0.00	109,895.17	109,895.17	0.00	0.00	0.00
50885-0085	dob. la titluri de stat cotate DBN 030							
8,010.62	0.00	0.00	0.00	10,444.52	10,444.52	0.00	0.00	0.00
50885-0097	dobanda la titluri de stat DBN 046							
20,047.07	0.00	0.00	0.00	33,033.53	33,033.53	0.00	0.00	0.00
50885-0125	dob. la titluri de stat 038							
24,521.92	0.00	0.00	0.00	36,903.08	36,903.08	0.00	0.00	0.00
50885-0141	Dobanda la titluri de stat DBN 014							
16,777.91	0.00	0.00	0.00	25,825.68	25,825.68	0.00	0.00	0.00
50885-0182	Dobanda la titluri de stat DBN29							
0.00	0.00	0.00	0.00	5,547.74	5,547.74	0.00	0.00	0.00
50886-0185	Dobanda la titl de stat DBN0022							
0.00	0.00	0.00	0.00	27,823.08	27,823.08	0.00	0.00	0.00
5121-0003	Disponibil Banca Transilvania - lei							
508.62	0.00	400.00	15,121.62	118,993.53	118,901.58	91.95	91.95	0.00
5121-0013	BCR							
64.51	0.00	282,954.70	282,954.04	20,330,213.23	20,330,150.60	62.63	62.63	0.00
5121-0018	DISPONIBIL FinansBank SMB							
295.93	0.00	5,037,286.42	5,037,220.93	19,495,993.89	19,495,860.93	132.96	132.96	0.00
5121-0027	Alpha Bank							
74,149.83	0.00	18,667.00	24,326.22	9,617,951.53	9,617,859.91	91.62	91.62	0.00
5121-0038	Volksbank							
257.52	0.00	0.00	0.00	257.73	257.73	0.00	0.00	0.00
5121-0041	Disponibil Piraeus Bank - lei							
149.46	0.00	0.02	20.00	10,136,618.48	10,136,214.41	404.07	404.07	0.00
5121-0046	Disponibil MARFIN BANK LEI							
131.17	0.00	6,771,917.26	6,771,889.01	38,544,060.88	38,543,932.48	128.40	128.40	0.00
5121-0048	Disponibil TBI BANK LEI							
88.00	0.00	3,531,330.31	3,531,307.00	20,710,283.76	20,710,104.70	179.06	179.06	0.00
5121-0082	Disponibil Raiffeisen Bank ag. Unirii							
142.45	0.00	23,500.00	23,413.24	718,715.70	718,554.84	160.86	160.86	0.00
5121-0091	DISPONIBIL BRD MCC							
43.98	0.00	12,919,755.71	12,921,996.19	67,684,268.43	67,684,184.52	83.91	83.91	0.00
5121-0094	DISPONIBIL BRD MCC-decontari							
0.00	0.00	879,143.32	879,143.32	1,879,143.32	1,879,143.32	0.00	0.00	0.00
5121-0203	Transilvania - collector							
0.00	0.00	0.00	0.00	110,118.00	110,118.00	0.00	0.00	0.00

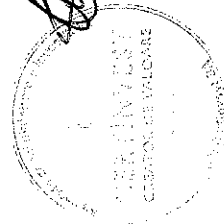
Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
5121-0213	BCR - colector							
570.75	0.00		17,323.26	17,323.26	3,710,980.81	3,710,830.81	150.00	0.00
5121-0227	Banci-Alpha colector							
0.00	0.00		18,717.00	18,667.00	211,615.00	211,565.00	50.00	0.00
5121-0241	Piraeus Bank - colector							
0.06	0.00		0.00	0.00	114,010.24	114,010.24	0.00	0.00
5121-0282	RAIFFEISEN BANK SMB-COLECTOR							
2,000.00	0.00		23,500.00	23,500.00	305,475.48	305,475.48	0.00	0.00
5121-0291	BRD colector							
38,093.04	0.00		252,643.00	241,543.00	2,500,387.06	2,474,586.99	25,800.07	0.00
51211-0018	DEPOZITE BANCARE FINANCE BANK							
0.00	0.00		894,600.00	0.00	894,600.00	0.00	894,600.00	0.00
51211-0046	DEPOZITE BANCARE MARFIN BANK							
0.00	0.00		904,600.00	0.00	904,600.00	0.00	904,600.00	0.00
51211-0048	ALTE TITLURI DE PLASAMENT TBI BANK							
0.00	0.00		523,600.00	0.00	523,600.00	0.00	523,600.00	0.00
51211-0091	DEPOZITE BANCARE BRD MCC							
0.00	0.00		380,300.00	0.00	380,300.00	0.00	380,300.00	0.00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE							
0.00	0.00		0.00	0.00	213,789.90	213,789.90	0.00	0.00
51253	Sume in curs de decontare privind alte operatiuni							
-40,663.85	0.00		301,163.26	312,313.26	6,901,257.67	6,927,257.74	-26,000.07	0.00
5187-0018	DOBANZI LA DEPOZIT Credit Europe (FINANS BANK)							
0.00	0.00		225.49	0.00	225.49	0.00	225.49	0.00
5187-0046	DOBANZI LA DEPOZIT MARFIN BANK							
0.00	0.00		5,879.90	0.00	5,879.90	0.00	5,879.90	0.00
5187-0048	DOBANZI LA OBLIG.SI/ALTE TITLURI DE PLAS TBI Bank							
0.00	0.00		613.26	0.00	613.26	0.00	613.26	0.00
5187-0091	DOBANZI LA DEPOZIT BRD BCC							
0.00	0.00		31.60	0.00	31.60	0.00	31.60	0.00
5311-0006	CASA IN LEI							
0.00	0.00		130.00	130.00	15,215.12	15,215.12	0.00	0.00
5311-0206	CASA IN LEI							
0.00	0.00		130.00	130.00	39,995.00	39,995.00	0.00	0.00
581	VIRAMENTE INTERNE							
0.00	0.00		11,668,186.83	11,668,186.83	51,325,007.49	51,325,007.49	0.00	0.00
Total Clasa 5								
25,136,464.21	0.00		54,326,435.33	64,590,366.93	414,874,419.98	398,114,978.45	16,759,441.53	0.00
6224.1	CHELTUIELI DEPOZITARE							
0.00	0.00		4,395.72	4,395.72	64,346.94	64,346.94	0.00	0.00

Sold la început de an + rulaj per. anterioara		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfîrşit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
6224.2	CHELTUIELI DEPOZITAR CUSTODIE, TRANSFER						
0.00	0.00	752.70	752.70	9,706.31	9,706.31	0.00	0.00
6225	CHELT. PRIVIND COMISIOANE DATORATE SOCIET. DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE						
0.00	0.00	0.00	0.00	70.00	70.00	0.00	0.00
6226	CHELTUIELI PRIVIND ONORARII DE AUDIT						
0.00	0.00	921.71	921.71	9,420.41	9,420.41	0.00	0.00
6228	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANE DE ADMINISTRARE						
0.00	0.00	19,940.22	19,940.22	291,896.37	291,896.37	0.00	0.00
6229	ALTE CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE; ONORARIILE SI COTIZATIILE						
0.00	0.00	1,364.56	1,364.56	25,119.72	25,119.72	0.00	0.00
627	CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE						
0.00	0.00	3,255.50	3,255.50	33,794.59	33,794.59	0.00	0.00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE						
0.00	0.00	0.00	0.00	1,548,759.36	1,548,759.36	0.00	0.00
668-0067	ACLT CHELTUIELI FINANCIARE						
0.00	0.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	0.00	0.00
668-0072	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoarea justa						
0.00	0.00	126,456.00	126,456.00	126,456.00	126,456.00	0.00	0.00
668-0078	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoarea justa						
0.00	0.00	46,632.00	46,632.00	46,632.00	46,632.00	0.00	0.00
668-0104	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoarea justa						
0.00	0.00	48,592.08	48,592.08	48,592.08	48,592.08	0.00	0.00
668-0113	Alte cheltuieli financiare MW26						
0.00	0.00	1,747.20	1,747.20	1,747.20	1,747.20	0.00	0.00
668-0146	Alte cheltuieli financiare 02MGPE201						
0.00	0.00	182,389.20	182,389.20	182,389.20	182,389.20	0.00	0.00
668-0204	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoarea justa						
0.00	0.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	216,000.00	0.00	0.00
668-Aj,prudentiale	Ajustari prudentiale cf.scoring negociate						
0.00	0.00	-1,463,833.14	-1,463,833.14	-1,529,460.85	-1,529,460.85	0.00	0.00
668-LEA	Castig/Pierdere						
0.00	0.00	444,750.52	444,750.52	448,477.72	448,477.72	0.00	0.00
668-OTP	OTP						
0.00	0.00	0.00	0.00	382.98	382.98	0.00	0.00
Total Clasa 6							
0.00	0.00	-364,385.73	-364,385.73	1,526,580.03	1,526,580.03	0.00	0.00
70472	VENITURI DIN COM. AFERENTE RASCUMP. DE TITLURI DE PARTICIPARE (UNITATI DE FOND)						
0.00	0.00	0.00	0.00	1,514.63	1,514.63	0.00	0.00
766	VENITURI DIN DOBINZI						
0.00	0.00	28,569.80	28,569.80	1,041,085.92	1,041,085.92	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
768 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		147.15	147.15	1,697,789.42	1,697,789.42	0.00	0.00
768-0066 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	0.00	0.00
768-0068 Alte venituri financiare-evaluare la valoare justa								
0.00	0.00		86,650.24	86,650.24	86,650.24	86,650.24	0.00	0.00
768-0079 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		72,864.00	72,864.00	72,864.00	72,864.00	0.00	0.00
768-0095 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		46,500.00	46,500.00	46,500.00	46,500.00	0.00	0.00
768-0101 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		11,050.00	11,050.00	11,050.00	11,050.00	0.00	0.00
768-0108 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		48,300.00	48,300.00	48,300.00	48,300.00	0.00	0.00
768-0119 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	0.00	0.00
768-0174 Alte venituri financiare-evaluare la valoare justa								
0.00	0.00		62,500.00	62,500.00	62,500.00	62,500.00	0.00	0.00
768-LEA CASTIG UNIT. INV. INTRE FONDURI								
0.00	0.00		8,347.09	8,347.09	107,192.03	107,192.03	0.00	0.00
768-OTP CASTIG DINFONDURI								
0.00	0.00		1,140.05	1,140.05	16,364.43	16,364.43	0.00	0.00
Total Clasa 7								
0.00	0.00		397,268.33	397,268.33	3,223,010.67	3,223,010.67	0.00	0.00
Total :								
25,136,467.19	25,136,467.19		91,716,409.08	91,716,409.08	483,999,735.63	483,999,735.63	16,759,444.45	16,759,444.45

Intocmit,





SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST OBLIGATIUNI

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2015				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	26,665,928.07		100.00	RON	17,518,201.63	-9147726.44
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	48.49	48.45	RON	12,919,214.10	68.48	68.40	RON	11,981,844.21	-937369.89
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:	42.53	42.50	RON	11,332,046.23	37.27	37.22	RON	6,520,888.82	-4,811,157.40
- actiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	6.73	6.73	RON	1,793,368.82	15.09	15.07	RON	2,639,308.87	845,937.94
- obligatiuni tranzactionate corporative	12.91	12.90	RON	3,439,239.53	22.19	22.18	RON	3,881,581.95	442,342.43
- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	22.89	22.87	RON	6,099,437.78	0.00	0.00	RON	0.00	-6,099,437.78
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	5.96	5.95	RON	1,587,167.87	9.08	9.07	RON	1,588,815.12	1,647.25
- actiuni tranzactionate;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	5.96	5.95	RON	1,587,167.87	9.07	9.07	RON	1,588,815.12	1,647.25
- alte titluri de creanta	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni, alte titluri de creanta;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare.	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	5.76	5.75	RON	1,007,555.56	1,007,555.56
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	9.99	9.98	RON	2,662,579.77	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	202,004.94
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.08	0.08	RON	20,455.66	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	2,844,129.05
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni	0.08	0.08	RON	20,455.66	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	2,844,129.05
Instrumente ale pietei monetare:	9.92	9.91	RON	2,642,124.11	0.00	0.00	RON	0.00	-2,642,124.11
- bilete la ordin:	9.92	9.91	RON	2,642,124.11	0.00	0.00	RON	0.00	-2,642,124.11
4. Depozite bancare din care:	33.67	33.65	RON	8,972,577.24	15.49	15.47	RON	2,709,850.25	-6,262,727.00
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	33.67	33.65	RON	8,972,577.24	15.49	15.47	RON	2,709,850.25	-6,262,727.00
- MARFIN BANK	17.45	17.43	RON	4,648,376.37	5.20	5.20	RON	910,479.90	-3,737,896.47
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	0.13	0.13	RON	35,902.39	2.17	2.17	RON	380,331.60	344,429.21
- TBI BANK	7.77	7.76	RON	2,070,277.01	3.00	2.99	RON	524,213.26	-1,546,063.75
- CREDITE EUROPE BANK	0.00	0.00	RON	0.00	5.11	5.11	RON	894,825.49	894,825.49
- ALPHA BANK	8.28	8.27	RON	2,206,020.13	0.00	0.00	RON	0.00	-2,206,020.13
- BCR	0.05	0.05	RON	12,001.33	0.00	0.00	RON	0.00	-12,001.33
- PIRAEUS BANK	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.28	0.28	RON	75,831.47	0.01	0.01	RON	1,335.46	-74,496.01
7. Instrumente ale pietei monetare, altela decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	7.64	7.63	RON	2,035,722.51	16.15	16.13	RON	2,825,168.79	789,446.28
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	2.98	0.00	0.00	RON	2.92	-0.06
- Sume in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	2.98	0.00	0.00	RON	2.92	-0.06
- Sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.08	0.08	RON	20,749.34	0.13	0.13	RON	22,127.84	1,378.51
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate S.A.I.	0.04	0.04	RON	10,897.06	0.03	0.03	RON	5,008.31	-5,888.76
2. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate depozitarului	0.02	0.02	RON	5,150.02	0.03	0.03	RON	4,395.71	-754.31
3. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate custodelui	0.00	0.00	RON	1,020.77	0.00	0.00	RON	752.71	-268.06
4. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	1,461.18	0.00	0.00	RON	2,037.88	576.70
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/ tarifele datorate ASF	0.00	0.00	RON	2,220.30	0.00	0.00	RON	1,364.59	-855.71
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	8,568.64	8,568.64
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.92	RON	26,645,178.73	100.00	99.87	RON	17,496,073.79	-9,149,104.93

Intocmit,
Ana GrosuCompartiment Control intern
Florentina LavPresedinte Director General
Horia Gusta

Situatia valorii unitare a activului net

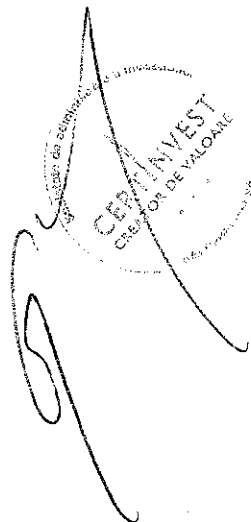
Denumire element	Perioada curenta 31/12/2015		Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2014		Diferente
Valoare activ net	17,496,073.79		26,645,178.73		-9,149,104.93
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	617,848.165069		974,082.396928		-356,234.23
Valoare unitara a activului net	28.32		27.35		0.97

Intocmit,
Ana Grosu

Compartiment Control intern,
Florentina Lavin

Presedinte Director General,
Horia Gusta






SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR "FDI CERTINVEST OBLIGAȚIUNI" LA DATA DE

31/12/2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulat(e)	Preț piață	Valoare totală obligațiuni emise	Pondere în total activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	1500	24-Apr-08	15-Oct-15	15-Apr-16	51,40	0,0036	0,28	0,00	-	81.651,89	1,975
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	-	1200	9-Jan-07	15-Oct-15	15-Apr-16	51,40	0,0036	0,28	0,00	-	82.014,10	1,900
MUNICIPIUL BACĂU	BAC26	-	426	28-Oct-08	1-Nov-15	1-Feb-16	64,68	0,0038	0,23	0,00	-	27.782,36	0,122
PRIMARIA EFORIE	EF017	-	4550	7-Dec-11	16-Dec-15	15-Jun-16	22,80	0,0016	0,02	0,00	-	103.852,98	7,593
GUF SUEZ ROMANIA SA	GSEF17	-	86	30-Oct-12	30-Oct-15	31-Oct-16	10,000,00	2,0655	128,50	0,00	-	891.395,68	0,352
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA HUE28	HUE28	-	4101	24-Oct-08	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,0024	0,11	0,00	-	249.806,33	2,734
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA HUE28A	HUE28A	-	3730	28-Oct-08	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,0024	0,11	0,00	-	227.207,43	2,763
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA HUE28B	HUE28B	-	1600	28-Jun-07	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,0024	0,11	0,00	-	91.370,27	0,476
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA HUE28C	HUE28C	-	2500	7-Dec-11	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,0024	0,11	0,00	-	152.288,77	0,860
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA HUE28E	HUE28E	-	2000	16-Dec-13	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,0024	0,11	0,00	-	121.827,03	0,635
PRIMARIA ORAVITA	ORV27	-	5991	12-May-08	15-Oct-15	14-Apr-16	79,50	0,0058	0,45	0,00	-	478.980,46	9,085
GRASUL TEIUS	TEU20	-	200	19-Sep-08	25-Nov-15	25-May-16	44,00	0,0032	0,12	0,00	-	8.923,97	1,333
UNICREDIT BANK AG	UC118	-	50	28-Jun-13	15-Dec-15	15-Jun-16	10,000,00	1,7350	29,49	0,00	-	501.374,73	0,091
RAIFFEISEN BANK	RFB019	-	50	31-Jul-13	15-May-15	15-Jun-16	10,000,00	1,9077	247,65	0,00	-	512.397,34	0,222
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL19	-	50	14-May-14	15-May-15	15-May-16	10,000,00	1,4617	337,65	0,00	-	516.865,14	0,100
GARANTIBANK	GBR19	-	50	23-Dec-13	15-May-15	16-Dec-16	10,000,00	1,6886	18,33	0,00	-	500.916,96	0,250
MUNICIPIUL BUCUREȘTI	BUC25	-	50	3-Jun-14	15-May-15	16-May-16	10,000,00	1,4905	344,30	0,00	-	517.214,35	0,167
ADVANCED RETAIL SYSTEM	ADR25	-	100	4-May-15	4-May-15	4-May-16	10,000,00	1,3934	337,21	0,00	-	1.033.721,31	0,180
TOTAL			433	22-Oct-15	24-Oct-15	23-Jun-16	1,000,00	0,2778	19,17	0,00	-	441.299,17	10,852
												6.520.888,92	37,224

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulat(e)	Preț piață	Curs valutar BNRRON	Valoare totală obligațiuni emise	Pondere în total activul total al O.P.C.V.M.
BANCA COMERCIALA ROMANA	XSG06057519	-	5	25-Jan-11	25-Jan-15	25-Jan-16	100,000,00	21,92	7473,97	0,00	-	-	537.389,88	0,617
BANCA COMERCIALA ROMANA	XSG460328223	-	2	22-Feb-11	7-Apr-15	7-Apr-16	242,038,92	52,48	14116,67	0,00	-	-	550.844,18	0,373
UNICREDIT BANK AG	XSG059974392	-	1	11-Feb-11	20-Apr-15	20-Apr-16	500,000,00	119,54	30601,09	0,00	-	-	550.801,09	2,326
TOTAL													1.588.915,12	3,070

VII. Valori mobiliare nou emise

Emitent	Simbol	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulat(e)	Valoare totală	Pondere în total activul total al O.P.C.V.M.
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS18	1000	-	28-Nov-15	27-Feb-16	1,000,00	0,22	7,56	0,00	1.007.555,56	5,751
TOTAL										1.007.555,56	5,751

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

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Simbol	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulat(e)	Valoare totală	Pondere în total activul total al O.P.C.V.M.
IFN FORTUNA LEASING	IFL02	2,000	29-Apr-13	7-Dec-15	7-Jan-16	3,49	0,00	0,02	0,00	7.028,47	0,826
IFN FORTUNA LEASING	IFL02	17,776	2-Mar-15	7-Dec-15	7-Jan-16	3,49	0,00	0,02	0,00	62.469,05	7,343
MM GREEN POWER EXPORT SA	MMW03	1,231	19-Oct-15	19-Oct-15	19-Oct-16	100,00	0,00	0,02	0,00	124.871,27	0,315
MM GREEN POWER EXPORT SA	MMW03	712	2-Mar-15	19-Oct-15	19-Oct-16	100,00	0,00	0,02	0,00	72.224,49	0,182
MM GREEN POWER EXPORT SA	MMW03	569,000	22-Mar-15	13-Dec-14	13-Dec-17	1,00	0,00	0,05	0,00	530.346,67	1,530
MM GREEN POWER EXPORT SA	MMW03	360,000	22-Mar-15	23-Oct-15	23-Oct-18	2,50	0,00	0,03	0,00	912.250,00	2,299
MM GREEN POWER EXPORT SA	MMW03	7,280	19-Mar-15	15-Mar-15	15-Mar-16	1,00	0,00	0,04	0,00	7.575,24	0,019
MM GREEN POWER EXPORT SA	MMW03	5,269	24-Mar-15	13-Nov-14	10-Aug-16	100,00	0,02	21,98	0,00	642.700,91	8,674
NG RETURN EXPERT S.A.	NG01	70,417	16-Jul-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1,00	0,00	0,17	0,00	82.315,52	0,159
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	132,050	15-Jul-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1,00	0,00	0,17	0,00	154.362,78	2,174
MM GREEN POWER EXPORT SA	MMW03	64,392	27-Aug-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2,50	0,00	0,11	0,00	167.840,30	0,411
TOTAL										2.864.584,71	16,352

IX. Disponibiliti in conturi curente si numerar

1. Disponibiliti in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD GROUPE SOCIETATE GENERALE	83.01	0.000
CREDIT EUROPE BANK	132.86	0.001
BANCA COMERCIALA ROMANA	62.63	0.000
ALPHA BANK DOROBANTI	91.62	0.001
MARFIN BANK	128.40	0.001
BANCA TRANSILVANIA	91.95	0.001
RAIFFEISEN BANK	160.96	0.001
PROALUS BANK SIB	179.06	0.001
TEI BANK	404.07	0.002
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1,335.46	0.008

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / alti stat membri / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
CREDIT EUROPE BANK	24-Dec-15	28-Jan-16	594,500.00	28.19	225.49	864,825.49	5.108
TOTAL CREDIT EUROPE BANK						864,825.49	5.108
BRD - GROUPE SOCIETATE GENERALE	24-Dec-15	14-Jan-16	95,400.00	0.40	3.21	96,403.21	0.550
BRD - GROUPE SOCIETATE GENERALE	17-Dec-15	14-Jan-16	283,960.00	1.89	28.39	283,928.39	1.621
TOTAL BRD - GROUPE SOCIETATE GENERALE						380,331.60	2.171
TEI BANK	17-Dec-15	14-Jan-16	523,800.00	40.88	613.26	524,213.26	2.992
TOTAL TEI BANK						524,213.26	2.992
MARFIN BANK	15-Oct-15	04-Jan-16	904,800.00	75.38	5,879.00	910,479.00	5.197
TOTAL MARFIN BANK						910,479.00	5.197
TOTAL						2,709,850.25	15.489

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond destinate	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
FI CERT INVEST LEADER		811,973.81	2377.9200	-	1,930,808.09	11.022
FI OTIP COMODISRO		53025.5117	16.8666	-	894,360.10	5.105
TOTAL					2,825,168.79	16.127

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-13	31-Dec-14	31-Dec-15
Activ net	22,681,180.62	28,645,178.73	17,465,073.79
Vuan	26.02	27.35	28.32

Incompletat de
Ana Gheorghiu

Compartiment Control Intern,
Florentina Lupu

Presedinta Director General,
Horia Gostariu

