



# Raport semestrial

Fondul deschis de investiții

**Certinvest Prudent**

Semestrul I 2019

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

### **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

Fondul deschis de investiții Certinvest Prudent a fost înființat la data de 21.09.1994, având un capital inițial de 11.045 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

Fondul deschis de investiții Certinvest Prudent a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fostă Comisie Națională a Valurilor Mobiliare ) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F. (fost C.N.V.M). Durata de funcționare a societății este nedeterminată. Societatea este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005

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

Depozitarul activelor fondului este BRD-Groupe Société Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

### **Distribuția unităților**

În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții

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

### **Obiectivul și politica de investiții**

Obiectivul fondului este protejarea investițiilor de inflație prin obținerea unei performanțe solide pe termen mediu și lung. Pentru acest obiectiv fondul va investi diversificat în mai multe clase de active, respectiv: acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare.

Obiectivul de performanță al fondului constă în atingerea unei performanțe brute superioare unui mix investițional format din 25% BET Index și 75% performanța cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

Astfel maxim 25% din activele FDI Certinvest Prudent se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET, această limită putând fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limită de 35%. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului deschis de investiții Certinvest Prudent va fi adaptat conform noii structuri. FDI Certinvest Prudent poate investi și în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui BET.

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

### **Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2019**

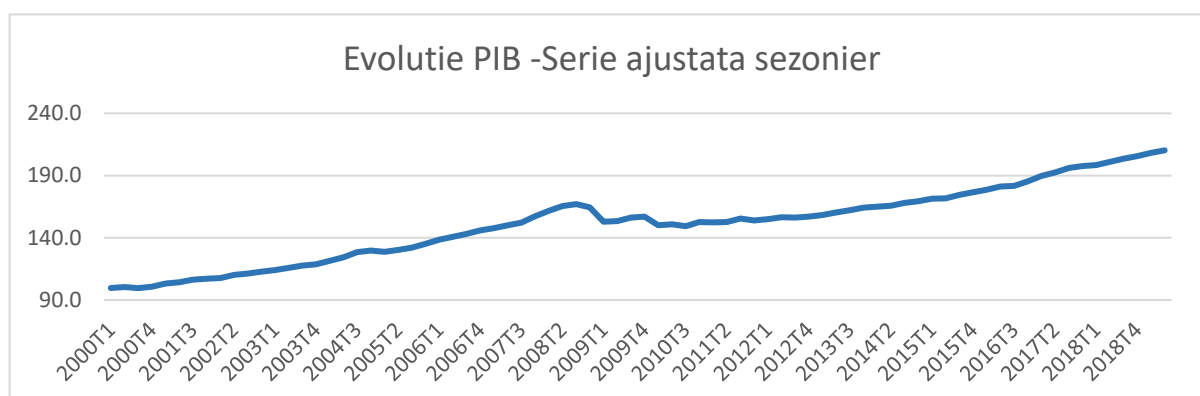


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

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

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

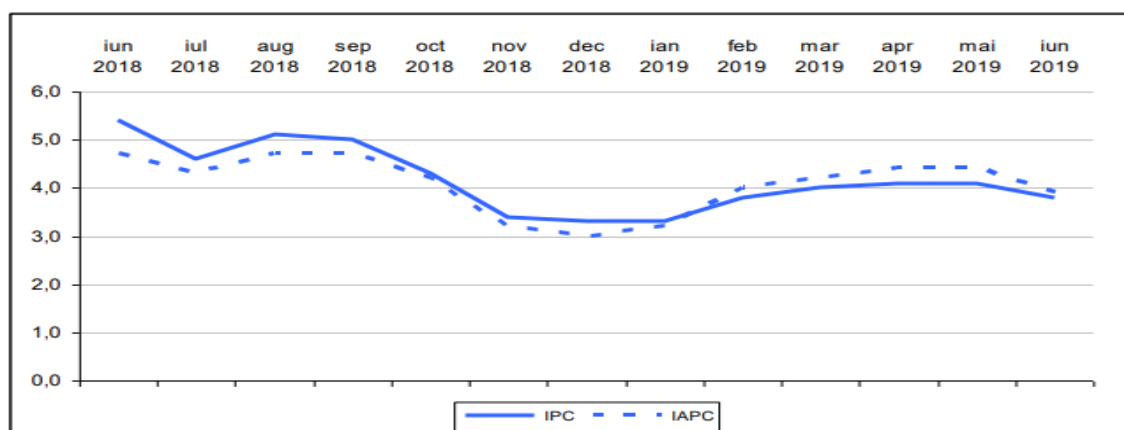


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

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

Deficitul bugetar a ajuns la 1,94% din PIB, față de 1,61% cât era anul trecut în aceeași perioadă. Au crescut veniturile față de anul 2018, însă și cheltuielile. Cheltuielile de personal sunt cu 23,4% mai mari față de cele realizate în primele șase luni ale anului 2018.

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

## Evoluția pieței de capital în semestrul I 2019

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

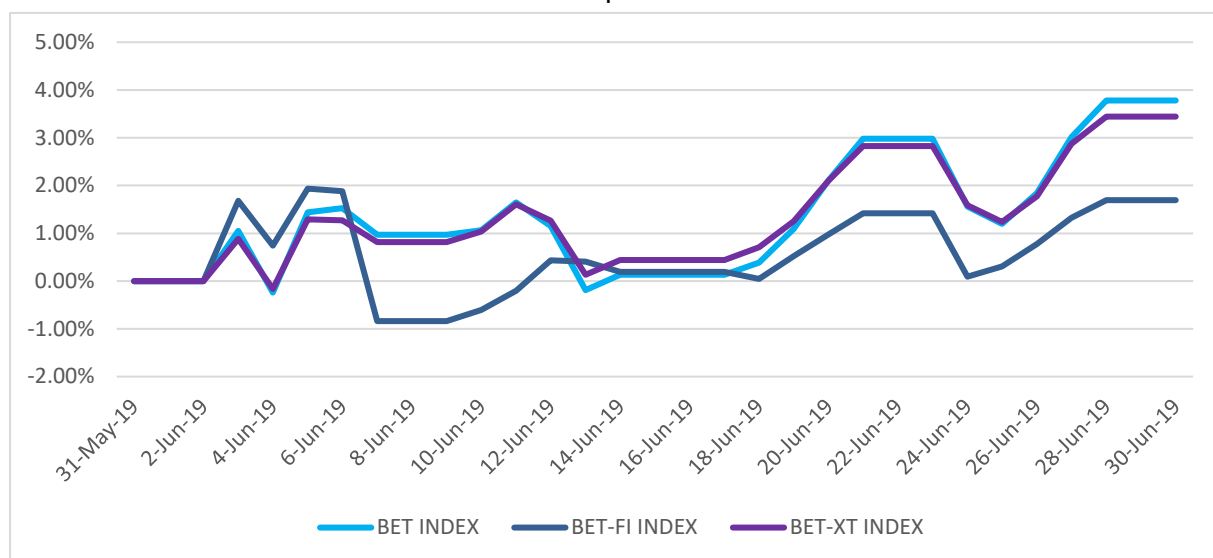


Figure 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019

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

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

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

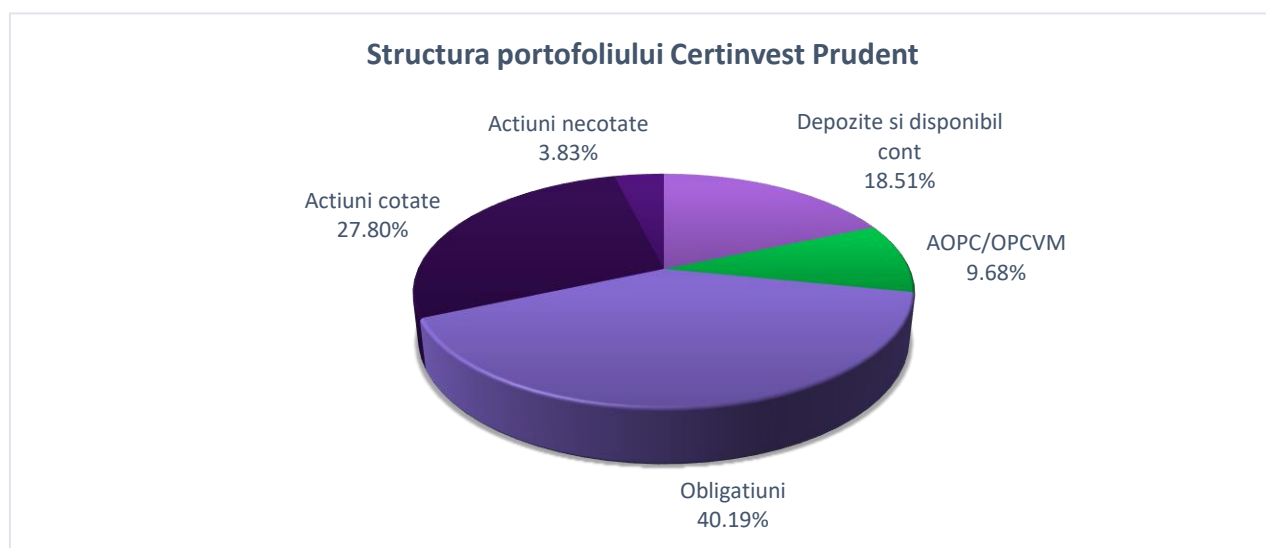
După primul semestru, valoarea de piață a companiilor românești a fost de 20,8 miliarde euro comparativ cu 18,1 miliarde euro la finalul anului trecut, ceea ce înseamnă un avans de 15%.

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

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

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

### **Evoluția FDI Certinvest Prudent**



*Figure 4 – Structura portofoliului Certinvest Prudent*

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare a fondului F.D.I. Certinvest Prudent a crescut de la 125,362 lei la sfârșitul anului 2018 la 748,226 lei la sfârșitul lunii iunie 2019. La sfârșitul primului semestru FDI Certinvest Prudent deținea acțiuni la un număr de 10 companii cotate la Bursa de Valori București.

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului %
Banca Transilvania	TLV	5.147
FONDUL PROPRIETATEA	FP	4.601
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	4.438
BRD Groupe Societe Generale	BRD	4.356
OMV PETROM S.A.	SNP	3.513
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	1.793
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	1.494
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	1.331
Digi Communications N.V.	DIGI	0.778
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.273

În vederea asigurării lichidităților necesare, s-a urmărit păstrarea unor sume mici pe conturile curente și corelarea plăților efectuate de către fond cu scadențele plasamentelor la termen.

Fondul deținea la sfârșitul semestrului I 2019 unități de fond la FDI Transilvania, FDI Certinvest BET Index.

Portofoliul fondului deschis de investiții Certinvest Prudent cuprind 6 emisiuni de obligațiuni corporative dintre care cinci emisiuni în LEI și o emisiune în EURO.

Emitent	Simbol obligațiune	Pondere în activul total al fondului %
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	2.40
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	3.92
CAPITAL LEASING	CL22	3.32
INVESTIA FINANCE	-	0.43
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP21	3.57
CAPITAL FLEET SERVICES	CFLS21	4.87
<b>Total</b>		<b>18.50</b>

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 2,571,340 lei la valoarea de 2,698,512 lei la sfarsitul semestrului I 2019, ceea ce reprezinta o crestere de 4,95%. 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 Certinvest Prudent a ajuns la 9.95 lei la 30 iunie 2019, in crestere 4,63 % fata de valoarea inregistrata la 31.12.2018, de 9.51 lei.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie a crescut de la 270,405 31.12.2018 la 271,220 la 30.06.2019, ceea ce inseamna o crestere de 0,30%.

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

Veniturile totale au fost de 624.671 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 145.598 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 479.073 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

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

### **Situația sumelor împrumutate de fond**

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Certinvest Prudent.

### **Managementul Riscului**

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru acționari. Riscul este inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor



de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază-apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

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

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

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2018.

### **Modificări ale Documentelor Fondului**

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

### **Evenimente ulterioare**

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

### **Conducerea societății**

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

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

**Horia Ion Gustă** este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în

cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvolta parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

**Radu Viorel Buzea** este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 12 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

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

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

- **Dragos Cabat** – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din anul 1998;
- **Corina Elena Cucoli** – Membru al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor, pensiilor private, consultanței în management și resurse umane;
- **Sorin Petre Nae** - Membru al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

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

HORIA GUSTĂ

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active		100.000%	RON	2,578,021.21		100.000%	RON	2,698,922.07	120,900.87
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	60.198%	60.042%	RON	1,547,905.64	71.627%	71.616%	RON	1,932,861.57	384,955.94
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	38.167%	38.068%	RON	981,398.57	45.712%	45.705%	RON	1,233,531.82	252,133.25
- Actiuni (RO) din care:	4.875%	4.863%	RON	125,362.50	27.727%	27.723%	RON	748,226.71	622,864.21
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	4.875%	4.863%	RON	125,362.50	27.727%	27.723%	RON	748,226.71	622,864.21
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	33.291%	33.205%	RON	856,036.07	17.984%	17.981%	RON	485,305.11	-370,730.96
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	11.916%	11.885%	RON	306,400.23	6.677%	6.676%	RON	180,189.73	-126,210.50
- Obligatiuni corporative (RO)	21.375%	21.320%	RON	549,635.84	11.307%	11.305%	RON	305,115.38	-244,520.46
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	13.065%	13.032%	RON	335,954.86	16.197%	16.194%	RON	437,068.55	101,113.69
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	13.065%	13.032%	RON	335,954.86	16.197%	16.194%	RON	437,068.55	101,113.69
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	8.966%	8.943%	RON	230,552.21	9.719%	9.717%	RON	262,261.20	31,708.99
Valori mobiliare, din care:	8.966%	8.943%	RON	230,552.21	9.719%	9.717%	RON	262,261.20	31,708.99
- Actiuni neadmise la tranzactionare	4.059%	4.048%	RON	104,369.07	3.816%	3.815%	RON	102,970.27	-1,398.80
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.718%	0.716%	RON	18,466.86	0.483%	0.483%	RON	13,039.40	-5,427.46
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	4.189%	4.178%	RON	107,716.28	5.420%	5.419%	RON	146,251.53	38,535.25
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	30.196%	30.117%	RON	776,432.96	18.272%	18.269%	RON	493,059.59	-283,373.38
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	30.196%	30.117%	RON	776,432.96	18.272%	18.269%	RON	493,059.59	-283,373.38
Banca Comerciala Romana	0.957%	0.955%	RON	24,610.39	3.213%	3.213%	RON	86,705.42	62,095.03
BRD Groupe Societe Generale	13.500%	13.465%	RON	347,134.94	15.058%	15.058%	RON	406,354.17	59,219.23
Vista Bank SA	15.738%	15.698%	RON	404,687.63	0.000%	0.000%	RON	0.00	-404,687.63
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.587%	0.586%	RON	15,101.56	0.195%	0.195%	RON	5,252.90	-9,848.66
7.1. Disponibil in cont curent	0.587%	0.586%	RON	15,101.56	0.195%	0.195%	RON	5,252.90	-9,848.66
- RON	0.320%	0.319%	RON	8,231.22	0.178%	0.178%	RON	4,790.85	-3,440.37
- EUR	0.267%	0.266%	EUR	6,870.34	0.017%	0.017%	EUR	462.05	-6,408.29
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.222%	9.198%	RON	237,118.13	9.653%	9.652%	RON	260,488.36	23,370.23
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.222%	9.198%	RON	237,118.13	9.653%	9.652%	RON	260,488.36	23,370.23
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.231%	0.230%	RON	5,935.93	0.437%	0.437%	RON	11,786.69	5,850.76
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.221%	0.221%	RON	5,952.41	5,952.41
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.231%	0.230%	RON	5,935.93	0.216%	0.216%	RON	5,834.28	-101.65
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-0.174%	-0.174%	RON	-4,473.02	-0.168%	-0.168%	RON	-4,527.04	-54.02
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	-0.174%	-0.174%	RON	-4,473.02	-0.168%	-0.168%	RON	-4,527.04	-54.02
- Suma aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.260%	0.259%	RON	6,680.79	0.015%	0.015%	RON	409.39	-6,271.41
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.211%	0.211%	RON	5,428.20	0.069%	0.069%	RON	1,852.99	-3,575.21
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.039%	0.039%	RON	994.46	0.039%	0.039%	RON	1,048.36	53.90
3. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisiunile de rula si alte servicii bancare	0.002%	0.002%	RON	40.00	0.001%	0.001%	RON	15.00	-25.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	200.61	0.008%	0.008%	RON	210.52	9.91
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.101%	-0.101%	RON	-2,735.01	-2,735.01
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	-0.260%	99.741%	RON	2,571,340.42	-0.015%	99.985%	RON	2,698,512.68	127,172.28

Intocmit,  
Denisa IORDACHE

Ofiter conformitate  
Florentina LAV

Director General  
Horia GUSTA

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada Curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30/06/2019	31/12/2018	
Valoare activ net	2,698,512.68	2,571,340.42	127,172.26
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	271,220.629280	270,405.623477	815.005803
Valoare unitara a activului net	9.95	9.51	0.44

Intocmit,  
Denisa IORDACHE

Ofiter conformitate  
Florentina LAVI

Director General  
Horia GUSTA

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

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatã reglementatã sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

1.Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-19	9.300	1.00	12.6400	117.552.00	0.001	4.356
COMPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOATEACNOR7	28-Jun-19	450	3.30	79.8000	35.910.00	0.005	1.331
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	28-Jun-19	700	0.05	30.0000	21.000.00	0.001	0.778
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFP1AACNOR5	28-Jun-19	116.053	0.52	1.0700	124.176.71	0.001	4.801
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	28-Jun-19	3.720	1.00	32.2000	119.784.00	0.001	4.438
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-19	4.360	10.00	11.1000	48.396.00	0.001	1.793
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-19	240.000	0.10	0.3950	94.800.00	0.000	3.513
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-19	112	10.00	360.0000	40.320.00	0.001	1.494
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-19	58.000	1.00	2.3950	138.910.00	0.001	5.147
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	28-Jun-19	310	0.05	23.8000	7.378.00	0.002	0.273
<b>TOTAL</b>							<b>748,226.71</b>		<b>27.723</b>

2.Acțiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
ROMCAB S.A. TG. MURES	MCAB	17-Feb-17	10.000	2.50	0.0000	0.00	0.107	0.000
<b>TOTAL</b>						<b>0.00</b>		<b>0.000</b>

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

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al fondului
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVEDBC024	-	157	4-Dec-18	30-Mar-19	30-Sep-19	7.00	100.00	0.02	1.81	0.00	lei	15.983.91	0.007	0.592
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	500	27-Nov-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12.00	102.50	0.03	2.57	-1.30	-	51.884.06	0.516	1.922
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	86	27-Nov-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12.00	103.00	0.03	2.57	-1.56	-	8.944.72	0.089	0.331
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	104	28-Nov-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12.00	102.50	0.03	2.57	-1.29	-	10.793.11	0.107	0.400
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	396	19-Dec-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12.00	102.50	0.03	2.57	-1.23	-	41.119.02	0.408	1.524
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	100	20-Dec-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12.00	101.80	0.03	2.57	-0.88	-	10.349.76	0.103	0.383
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	443	24-Feb-09	15-May-19	15-Aug-19	4.43	41.20	0.01	0.24	0.00	-	18.357.16	0.328	0.680
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	36	16-Jan-12	15-May-19	15-Aug-19	4.43	41.20	0.01	0.24	0.00	-	1.491.78	0.011	0.055
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	-	2.669	12-May-08	15-Apr-19	15-Oct-19	4.52	59.50	0.01	0.58	0.00	-	180.340.80	4.448	5.941
<b>TOTAL</b>														<b>319,263.32</b>		<b>11.829</b>

5.Obligațiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative denumite în XXX

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR XXX/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al fondului
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	-	7	15-dec-17	19-jun-19	19-dec-19	5.75	5.000.00	0.79	9.45	0.00	-	4.7351	166.041.79	0.279	6.152
<b>TOTAL</b>														<b>166,041.79</b>		<b>6.15</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al fondului
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Capital Leasing IFN SA	2.000	10-Jun-19	10-Jun-19	3-Dec-19	8.90	100.00	0.02	0.51	0.00	201.024.11	5.340	7.448
IMV GREEN POWER EXPORT SA	2.350	11-Dec-18	11-Jun-19	11-Dec-19	8.00	100.00	0.02	0.44	0.00	236.044.44	1.666	8.746
<b>TOTAL</b>										<b>437,068.55</b>		<b>16.194</b>

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
SC BUCURESTI TURISM SA	1.321	2.50	0.0000	0.00	0.009	0.000
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	533	200.00	193.1900	102.970.27	7.403	3.815
SC SANEVIT S.A.	43.194	0.00	0.0000	0.00	0.725	0.000
<b>TOTAL</b>				<b>102,970.27</b>		<b>3.815</b>

4. Obligațiuni neadmise la tranzactionare (RON)

Simbol	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CFLS21	ET SERVICES	440	31-Jan-19	13-Apr-19	13-Apr-20	7.00	100.00	0.02	1.54	0.00	1.0000	44.675.89	0.594	1.655
BHR20	STIA FINANCE	39.962	10-Apr-18	6-Apr-19	6-Apr-20	7.00	2.50	0.00	0.04	0.00	1.0000	101.575.83	0.330	3.764
	HERCULANE	950	28-Feb-06	16-Jun-19	16-Dec-19	4.50	13.70	0.00	0.03	0.00	1.0000	13.039.40	1.640	0.483
<b>TOTAL</b>												<b>159,290.93</b>		<b>5.902</b>

IX. Disponibili în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	251.76	0.009
Raiffeisen Bank	490.06	0.018
Vista Bank SA	47.69	0.002
Banca Transilvania	3,827.42	0.142
Credit Europe Bank Romania S.A.	173.92	0.006
<b>TOTAL</b>	<b>4,790.85</b>	<b>0.178</b>

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	97.5800	4.7351	462.05	0.017
<b>TOTAL</b>			<b>462.05</b>	<b>0.017</b>

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	30-Jun-19	1-Jul-19	1.58	86,701.61	3.81	3.81	86,705.42	3.213
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.60	406,300.00	18.06	54.17	406,354.17	15.056
<b>TOTAL</b>							<b>493,059.59</b>	<b>18.269</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
			lei	lei	lei	%	%
CarlInvest Bet Index	-	1,028,7725	195.3200	-	200,939.85	9.407	7.446
FDI TRANSILVANIA	-	1,135.4100	52.4467	-	59,548.51	0.197	2.207
<b>TOTAL</b>					<b>260,488.36</b>		<b>9.653</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	7-Jun-19	39.053	0.0903	3.526.49	0.131
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	24-Jun-19	112	21.6600	2.425.92	0.090
<b>TOTAL</b>					<b>5,952.41</b>	<b>0.221</b>

6. Principal și cupoane de incasat denuminate în lei

Emitent	Simbol	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
		lei	%
ORASUL BAILE HERCULANE	BHR20	419.28	0.016
ORASUL BAILE HERCULANE	BHR20	5.415.00	0.201
<b>TOTAL</b>		<b>5,834.28</b>	<b>0.216</b>

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Denisa Iordache

Horia Gusta  
Director General

Florentina LAVI  
Ofțier de Conformitate