

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

### **Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX**

Inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059

Administrator S.A.I. Certinvest S.A. cu sediul in: Bucuresti, sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, et. 10, Biroul 1, CUI: 6175133

#### **Opinie**

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX (Fondul), administrat de S.A.I. Certinvest S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2020, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2020, ca si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### **Baza opiniei**

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

## Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p><b>Evaluarea activelor financiare</b></p> <p>A se vedea Nota 13. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</p> <p>Politica de recunoastere si evaluare a activelor financiare este prezentata in Nota 3 „Politici contabile semnificative”.</p> <p>Fondul clasifica in aceasta categorie activele financiare achizitionate in vederea vanzarii, cu scopul de a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Portofoliul Fondului este reprezentat de actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa.</p> <p>Datorita ponderii semnificative a activelor financiare in situatia pozitiei financiare a Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea activelor financiare;</li><li>- Am testat preturile utilizate de Fond in evaluarea portofoliului prin compararea acestora cu surse independente de preturi (cotatiile de pe Bursa de Valori Bucuresti).</li></ul>

## **Alte informatii - Raportul Administratorilor**

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si 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 lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fndul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Fondului.

### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari



sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

## **Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare**

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 31 decembrie 2017-31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 Decembrie 2020 si 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond servicii non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

## Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL  
Registrul Public Electronic: FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si  
firmelor de audit cu nr. AF1480

Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: VASILE BULATA  
Registrul Public Electronic: AF1480

Bucuresti, Romania

29 Aprilie 2021



# Raport anual 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest XT Index



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest XT Index la data de 31 decembrie 2020 și evoluția acestuia în cursul anului 2020.

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT Index este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică.

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

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Plevnei 159, sector 6, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților de fond**

În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest BET Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest SA.

## **Evoluția macroeconomică a României în anul 2020**

În anul 2020, economia României a avut de suferit ca urmare a măsurilor luate de autorități pentru combaterea pandemiei generate de virusul Covid- 19. Conform primelor estimări publicate de I.N.S, în anul 2020, Produsul Intern Brut a scăzut, comparativ cu 2019, cu 3,9%. La această evoluție au contribuit majoritatea sectoarelor economiei, contribuții negative mai importante având industria,

cu o pondere de 19,7% la formarea PIB (-2,0% a/a), comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante cu o pondere de 18,0% la formarea PIB (-0,9% a/a). Pe de altă parte, construcțiile au avut o contribuție pozitivă la modificarea PIB (+0,6% a/a).

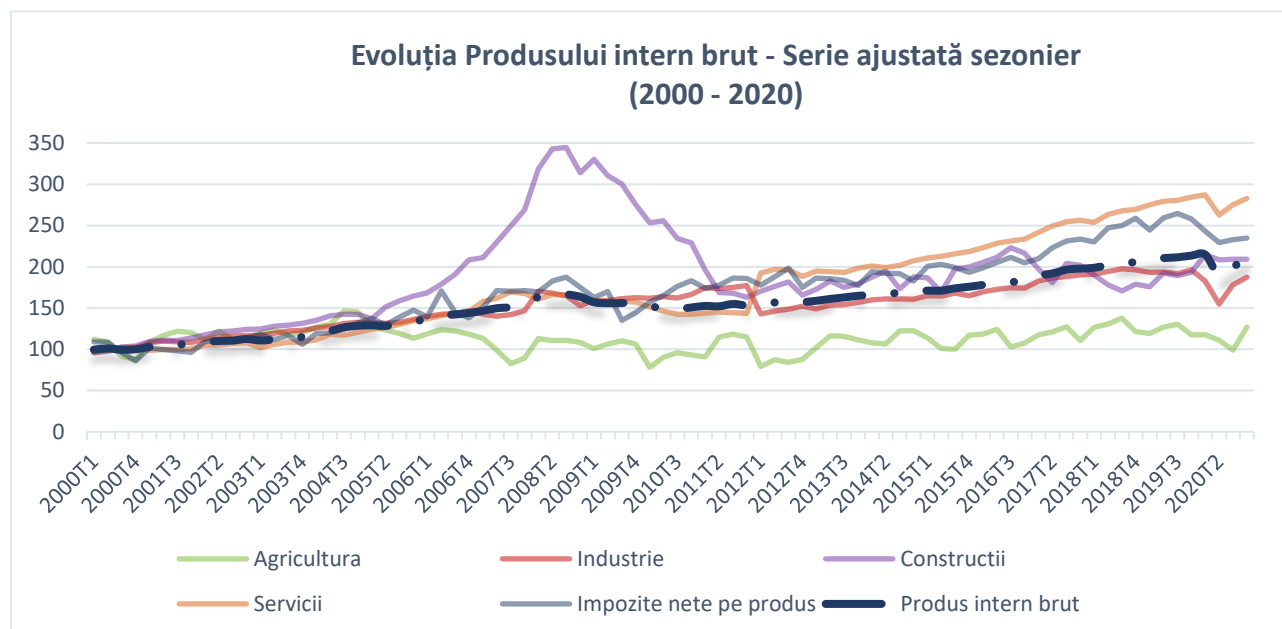


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

În perioada analizată, echilibrul bugetului general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească comparativ cu anul anterior. Execuția bugetară în 2020 arată că România a avut un deficit de 101,92 mld. Lei, adică de 9,79% din PIB-ul estimat. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de amânarea plății unor obligații fiscale de către agenții economici, de bonificațiile acordate pentru plata la scadență a impozitului pe profit și a celui pe veniturile microîntreprinderilor. De asemenea, pentru combaterea efectelor economice negative generate de pandemia Covid-19, au fost aprobate o serie de programe guvernamentale de sprijin pentru susținerea activității IMM-urilor și a companiilor mari prin intermediul garanțiilor de stat acordate în cuantum de 12,48 mld. Lei (1,20% din PIB).

Contractarea economiei, combinată cu măsurile de stimulare, declinul veniturilor fiscale și majorarea cheltuielilor sociale au dus la creșterea datoriei publice până la un nivel de 498,4 mld. Lei, iar ponderea acesteia în PIB a ajuns la 47,7%, în creștere de la un nivel de 33,4% înregistrat la sfârșitul anului 2019.

Evoluția anuală a indicelui prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în 2020, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului agenților economici. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,1% an/an în luna Decembrie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019, aflându-se sub nivelul țintă de 2,5% al Băncii Naționale a României. Scăderea s-a datorat în principal efectului de bază, în timp ce scăderea prețurilor bunurilor alimentare a fost contrabalansată de creșterea prețurilor la produsele din tutun (8%) și energia electrică. Conform I.N.S., combustibilii s-au ieftinit

față de luna decembrie 2019 cu 6,81%. Prețul energiei termice a crescut cu 2,76% față de ultima lună a anului 2019.

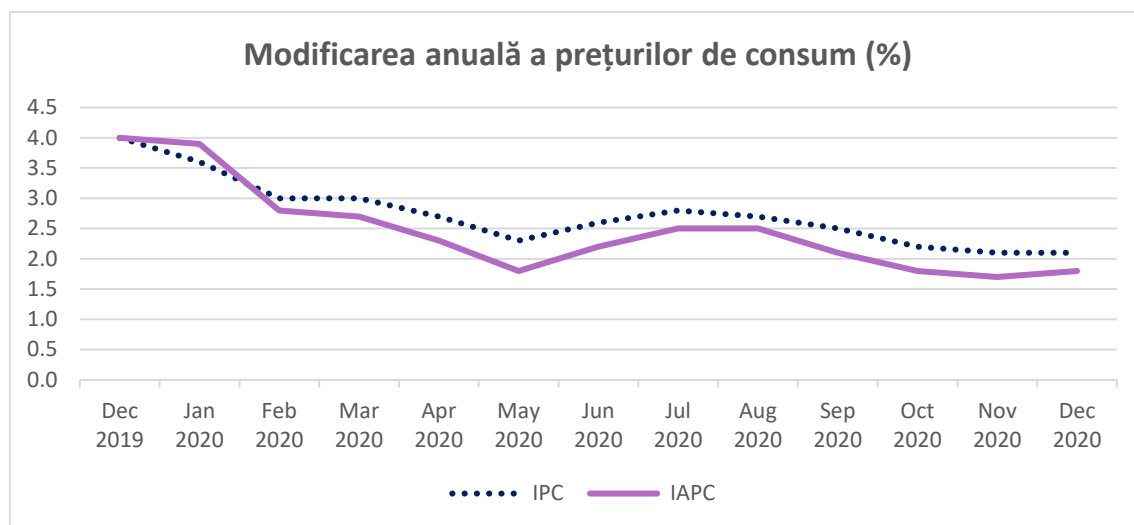


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

Încetinirea activității economice a rezultat în creșterea ratei șomajului, care a ajuns la 31 decembrie 2020 la 4,9%, cu 1pp peste nivelul înregistrat în luna decembrie a anului 2019.

În contextul măsurilor de stimulare a economiilor pe plan global în cursul întregului an 2020, Banca Națională a României a relaxat politica monetară prin mai multe metode. În primul rând a decis reducerea treptată a ratei dobânzii de politică monetară, de la 2,50% până la nivelul de 1,50% pe an. Pe de altă parte, Consiliul de Administrație al B.N.R. a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo bilaterale în vederea furnizării de lichiditate în piață, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

Pe întreaga perioadă a anului 2020, evoluția cursului EUR/RON a fluctuat, însă fără a înregistra o volatilitate ridicată, deprecierea monedei locale în cursul anului (-1,51%) fiind temperată de politica monetară și intervenția B.N.R. Evoluția monedei locale față de dolarul american a fost pozitivă, cursul USD/RON înregistrând o depreciere de 6,80%.

Pe parcursul anului 2020, agențiile de rating Moody's și Fitch au reconfirmat ratingurile României (Moody's – Baa3, cu perspectivă negativă și Fitch – BBB-/A-3 cu perspectivă negativă) luând în considerare evoluția datoriei pe termen lung și scurt în valută și în moneda locală, semnalând totodată o serie de riscuri care ar putea afecta ratingul suveran, cum ar fi creșterea dezechilibrelor macroeconomice și deteriorarea balanței de plăți externe.

## Evoluția pieței de capital în 2020

Bursa locală a înregistrat o evoluție foarte volatilă în cursul anului 2020, pierderilor înregistrate în perioada de stres a piețelor din trimestrul I nefiind recuperate integral până la sfârșitul anului. Astfel, indicele de referință BET Index a consemnat o scădere anuală de 1,72% la sfârșitul anului 2020, performanța inferioară celor înregistrate de către piețele dezvoltate, în special de piața americană.

Evoluția principalilor indici bursieri este prezentată în graficul următor:

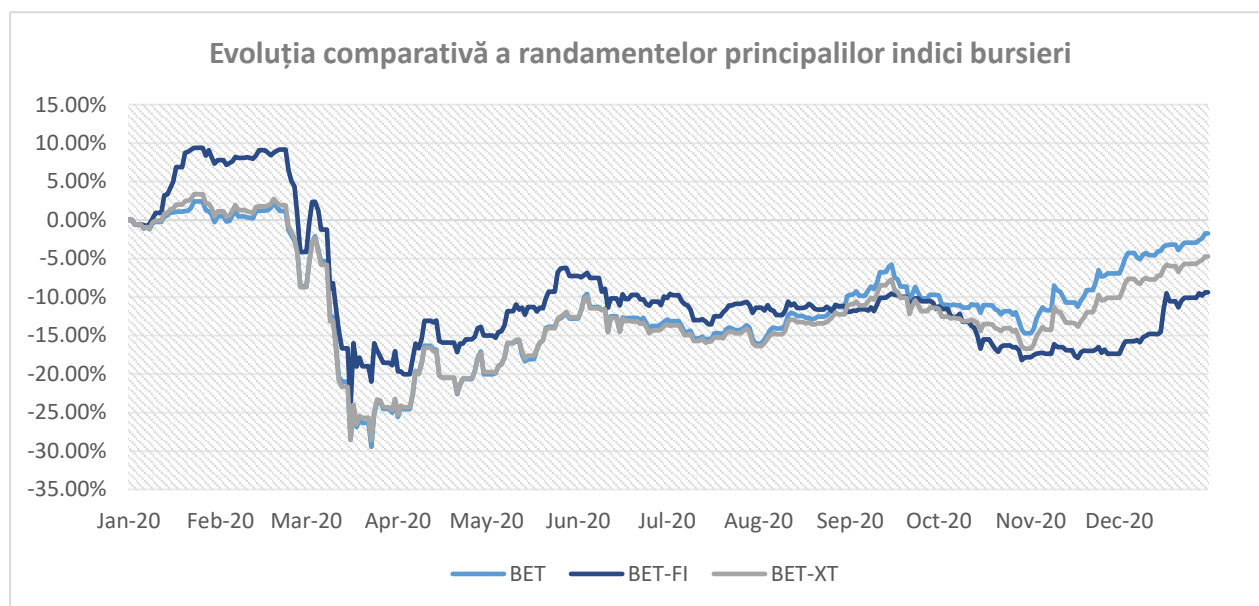


Fig. 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019 sursa: [www.BVB.ro](http://www.BVB.ro)

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci societăți de investiții financiare (SIF). Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie, piața locală a cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Evoluția din a doua parte a anului a fost determinată în special de trendul de revenire a economiei locale din trimestrele III și IV, peste nivelul evoluțiilor din celelalte economii ale UE. În ultima parte a anului am asistat la accelerarea mișcării de revenire a pieței locale, în tandem cu piețele globale pe fundalul lansării pe piață a vaccinurilor Pfizer/BionTech și Moderna.

Tot în acest an, a avut loc unul dintre cele mai importante momente ale evoluției bursei românești de la reînființarea ei, în anul 1995. Începând cu data de 26 septembrie a intrat în vigoare promovarea României la statutul de piață emergentă secundară de la statutul de piață de frontieră, potrivit clasificării furnizorului global de indici FTSE Russell. Noul statut de piață emergentă permite atragerea de noi fonduri din partea fondurilor care erau restricționate de propriile mandate investiționale să investească în piețe de frontieră. Acțiunile companiilor românești care au îndeplinit criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE Russell au fost la data respectiva Banca Transilvania (simbol bursier TLV) și Nuclearelectrica (simbol bursier SNN).



Compania ale carei acțiuni au avut cea mai bună performanță din indicele BET a fost TeraPlast (simbol bursier TRP) care a înregistrat un avans al cotației de 100%, la această performanță adăugându-se și o distribuție de dividend în numerar. Principala sursă a acestei evoluții a fost majorarea de capital cu acțiuni gratuite, dar și rezultatele financiare și anunțul de vânzare a diviziei steel. Această evoluție a avut loc, în ciuda vânzării de către investitorul instituțional minoritar KJK Holding a pachetului său rezidual deținut în societate printr-un plasament privat accelerat.

A doua cea mai performantă acțiune a fost Medlife (simbol bursier M) care s-a apreciat de la începutul anului cu 97,65% pe fondul creșterii profitului net anual de la 19 milioane la 44 milioane, dar și ca urmare a operațiunii de splitare a acțiunilor ca urmare a majorării capitalului social prin încorporarea rezervelor.

A treia cea mai performantă acțiune a indicelui BET a fost Transelectrica (simbol bursier TEL) care a înregistrat o creștere de 29,62%, ca urmare a rezultatelor financiare aferente S1/2020, dar și a nivelului scăzut al cotației acțiunii înregistrate la începutul anului.

La 31 decembrie 2020, capitalizarea segmentului principal al Bursei de Valori București era de 154,37 mld. Lei, cu 14,65% mai mică decât cea înregistrată la finalul anului 2019 (180,85 mld. Lei). Contrar așteptărilor, capitalizarea segmentului SMT (Sistem Multilateral de Tranzacționare) al Bursei de Valori București a înregistrat o creștere cu 9,09% la 31.12.2020, comparativ cu finalul anului 2019.

Pe parcursul anului 2020, pe segmentul principal al Bursei de Valori București s-au realizat tranzacții cu instrumente în valoare de 18,3 mld. Lei.

În anul 2020 au avut loc trei listări pe piață AeRO. Compania producătoare de inputuri ecologice și îngrășăminte organice, Norofert (simbol bursier NRF), și-a listat acțiunile în martie, pe piața AeRO Premium. Investitorii au evaluat compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane Euro. Pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori au fost listate în octombrie acțiunile de clasă A (ordinare) ale societății Holde Agri Invest (simbol bursier HAI), un holding de ferme de culturi tehnice. În luna decembrie au fost listate acțiunile societății 2Performant (simbol bursier 2P), care s-au tranzacționat în ziua listării la o capitalizare de 30,6 mil. lei. Tot în 2020, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Pe plan extern, bursele fost marcate de câteva evenimente relevante:

- După aproximativ 18 luni de negociere, la jumătatea lunii ianuarie a avut loc semnarea primei faze a acordului comercial dintre SUA și China, acord prin care au fost eliminate o serie de tarife, precum și creșterea achizițiilor chineze de bunuri, servicii și produse agricole originare din SUA;
- În luna mai, Rezerva Federală americană (FED) a început achiziționarea de obligațiuni corporative prin fonduri tip ETF deținătoare de astfel de instrumente, o premieră în istoria acesteia;



- BCE (Banca Centrală Europeană) a anunțat creșterea Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie (Pandemic Emergency Purchase Programme) cu aproximativ 500 de mld. Euro, acest program atingând până în decembrie 2020 un volum de 1.850 mld. Euro. Achizițiile vor fi prelungite până la finalul lunii martie 2022.
- FED și-a implementat măsuri fără precedent pentru contractarea impactului economic al pandemiei Covid-19 prin menținerea unei politici acomodative și anunțarea prelungirii programului de cumpărare de obligațiuni de stat și ipotecare cel puțin în ritmul actual de 120 mld. USD pe luna, până când se vor înregistra progrese substanțiale în ceea ce privește piața muncii și stabilitatea prețurilor.

Evoluția principalilor indici bursieri este prezentată în graficul următor:



Fig.4 - Evoluția indicilor externi vs. BET sursa: Statistici Bloomberg

## Obiectivul și politica de investiții

Certinvest XT Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intra în componența coșului indicelui BET-XT.

BET-XT Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide acțiuni de pe piața reglementată B.V.B., inclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-XT, la data de 31 decembrie 2020 este de 25 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

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

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piață bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

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

### Evoluția F.D.I. Certinvest XT Index

Comparativ cu indicele bursier BET-XT, în anul 2020, F.D.I. Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de -3,62% față de randamentul indicelui bursier de -4,73%.

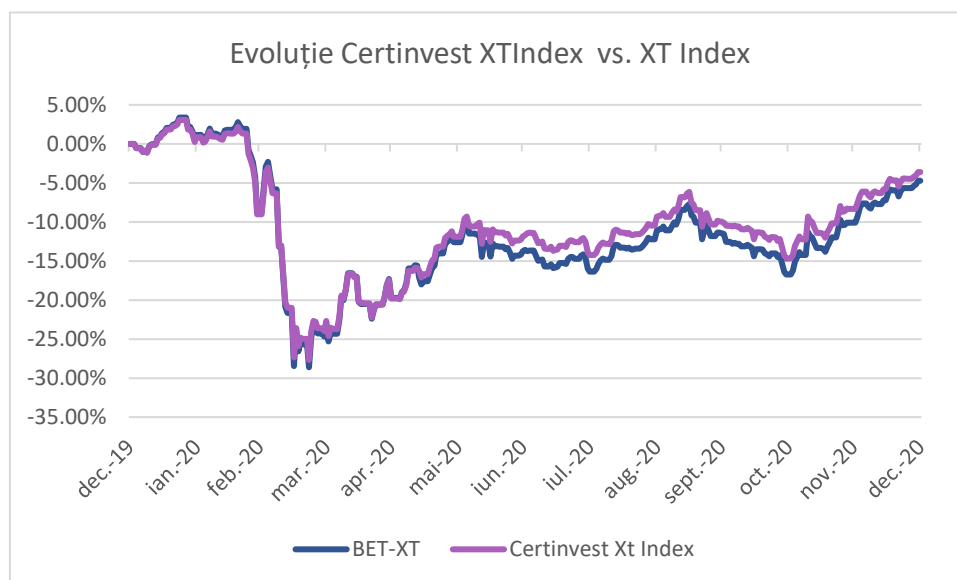


Fig. 5 Evoluția Certinvest XT vs. Bet-XT Sursa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro)

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a avut valoarea de 836.691,22 Lei la 31 decembrie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 92,126 % din total active.

### Portofoliu acțiuni la 31.12.2020

La data de 31 decembrie 2020, F.D.I. Certinvest XT Index deținea acțiuni la un număr de 25 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului (%)
ALRO S.A.	ALR	1,142
BITTNET SYSTEMS SA BUCUREST	BNET	0,230
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	10,025
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0,478
CONPET S.A.	COTE	0,646
Digi Communications N.V.	DIGI	3,301
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	4,180
FONDUL PROPRIETATEA	FP	14,604
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	0,277
MedLife S.A.	M	0,327
Sphera Franchise Group	SFG	0,435
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	2,510
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	2,762
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	1,671
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	1,384
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	2,055
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	7,871
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	2,592
OMV PETROM S.A.	SNP	13,865
TURBOMECHANICA S.A.	TBM	0,118
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1,776
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4,051
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	13,802
TERAPLAST SA	TRP	1,166
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	0,858
<b>TOTAL</b>		<b>92,126</b>

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 6,20% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31 decembrie 2020.

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

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 897.905 Lei la valoarea de 907.363 Lei la sfârșitul anului 2020, ceea ce reprezintă o majorare cu 1,05% față de anul precedent. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor, a subscrierilor înregistrate, și totodată de evoluția activelor în care investește fondul.

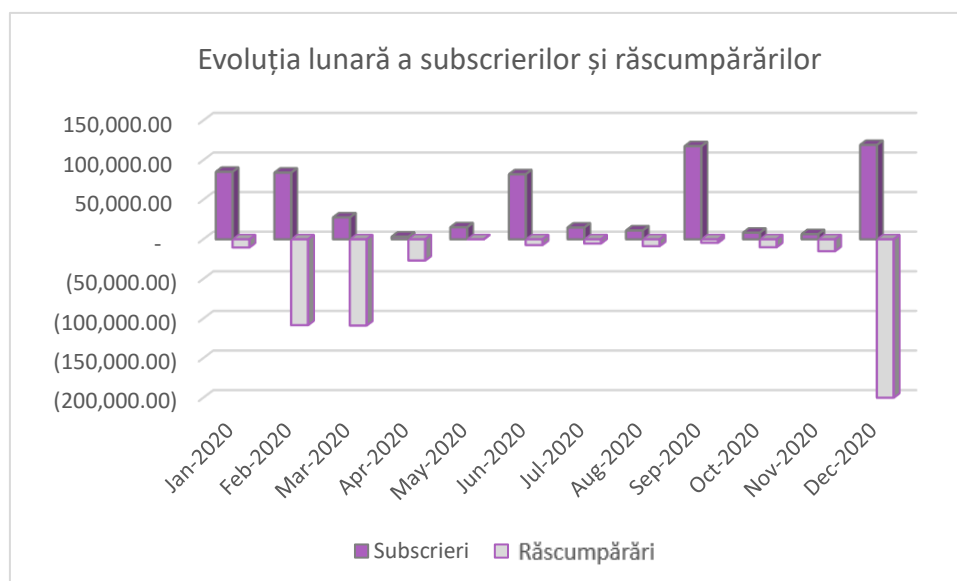


Fig. 6 Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor F.D.I. Certinvest XT Index - sursă: Certinvest

Volumul subscrierilor în F.D.I. Certinvest XT Index a fost de 575.130 Lei. Valoarea răscumpărărilor a fost de 508.963 Lei, Fondul înregistrând astfel un sold pozitiv de 66.167 Lei.

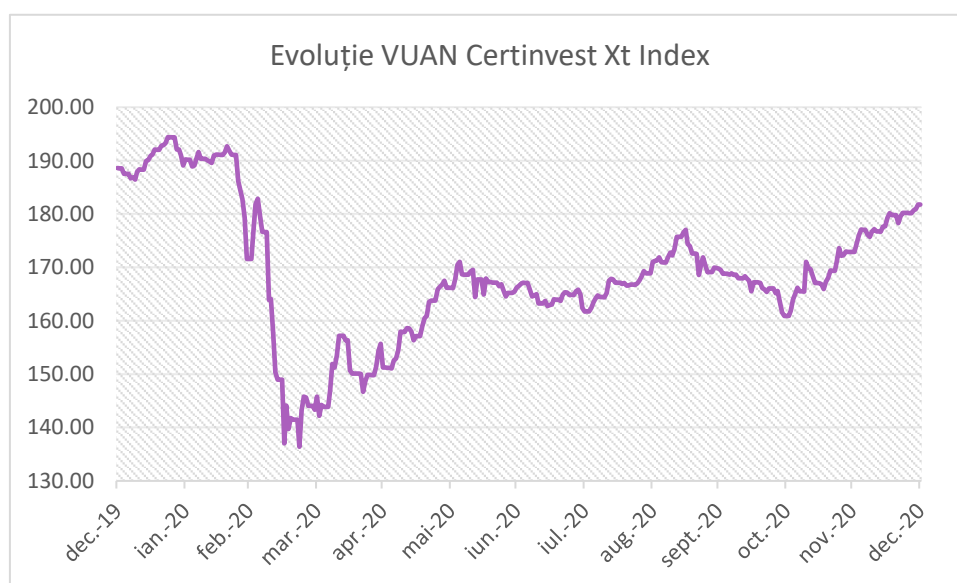


Fig. 7 Evoluție VUAN F.D.I. Certinvest XT Index

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este de 181,75Lei la 31 decembrie 2020, micșorându-se cu 3,62% fata de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019, de 181,58 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 4,761 la 31 decembrie 2019 la 4,992 la 31 decembrie 2020, reprezentând o creștere de 4,85%.

## **Situația veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 1.244.408 lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 57.833 lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 1.302.241 lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 499.225 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 408.139 Lei.

Nu există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Normă A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. 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 F.D.I. Certinvest XT Index.

## **Managementul Riscului**

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

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

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

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile 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 31 decembrie 2020.

## **Modificări ale Documentelor Fondului**

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-31.12.2020;

## Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2020.

## Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unor politici solide și adecvate de administrare a riscului. Această politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului societății de administrare de acțiunea în interesul investitorilor.

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro).

Politica de remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A.

În cadrul S.A.I. Certinvest S.A. este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație. În conformitate cu prevederile legale în vigoare, S.A.I. Certinvest S.A. va respecta următoarele principii:

Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.

Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. Certinvest S.A. și ale fondurilor de investiții administrate și este redactată în conformitate cu reglementările legale aplicabile în materie, respectiv Ghidul privind politicile solide de remunerare



ESMA 2016/575, luând în considerare standardele societății de administrare și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.

În cadrul evaluării performanței, S.A.I. Certinvest S.A. se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.

Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unității de business/ departamentului de activitate pe care îl supervizează, are autoritate adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii/ legate de funcțiile lor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate, trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcții.

Remunerația variabilă se poate acorda în funcție de performanță și reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung. În vederea limitării asumării unor riscuri excesive, remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe performanță și să fie adaptată la riscuri iar comportamentul neetic sau neconform anulează remunerația variabilă a angajatului.

Plățile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a societății de administrare. Remunerația variabilă nu poate depăși în nicio situație remunerația fixă.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii conducerii societății, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Cuantum total remunerații pentru exercițiul financiar, din care	Suma (lei sau valută)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de S.A.I. către personal său	1.298.753	23
b) Remunerații variabile plătite de S.A.I. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	1.081	1
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0
<b>TOTAL</b>		

*Tabel 1. Tabel de remunerare*



Cuantum agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar, din care:		Suma (lei sau valută)
a) Remunerații plătite membrilor Consiliul de Administrație sau Consiliului de Supraveghere, după caz		81.382
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)		425.918
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)		330.900
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I.		Nu este cazul

Tabel 2. Tabel de remunerare

## Conducerea societății

În anul 2020, Conducerea Executivă a S.A.I. Certinvest S.A. care a asigurat administrarea societății a fost 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 21 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul său este de a dezvolta parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

**Radu Viorel Buzea** este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 14 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul sau 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 a îndeplinit în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate a fost **Alina Huidumac**, Director Portofolii Private.

În anul 2020, membrii Consiliului de Administrație au fost:

**Dragoș Cabat** – Președinte al Consiliului de Administrație

**Corina Cucoli** – Membru al Consiliului de Administrație pana în data de 01.07.2020

**Sorin Petre Nae** – Membru al Consiliului de Administrație

**Andrei Gabriel Benghea Mălăieș** – Membru al Consiliului de Administrație începând cu data de 19.10.2020.

**Dragoș Cabat** – cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.

**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.

**Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș** – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București - secția engleză - și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica)

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

Alexandru Voicu

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



Certinvest XT Index

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele  
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie  
2020, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

**Cuprins**

Situația rezultatului global .....	3
Situația poziției financiare .....	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii .....	5
Situația fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situațiile financiare .....	7
1. Informații despre Fond .....	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat .....	13
5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	16
6. Venituri din dobânzi .....	16
7. Venituri din dividende .....	17
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului .....	17
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare .....	17
10. Alte cheltuieli operaționale .....	18
11. Impozite .....	18
12. Numerar și echivalente de numerar .....	18
13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	18
14. Unități de fond .....	18
15. Managementul riscului financiar .....	20
Introducere .....	20
Riscul de piață .....	21
Riscul de lichiditate .....	23
Riscul de credit .....	25
16. Valoarea justă a instrumentelor financiare .....	26
17. Categoriile de active financiare și datorii financiare .....	28
18. Personal .....	28
19. Angajamente și datorii contingente .....	28
20. Informații privind părțile afiliate .....	28
21. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	29

**Situația rezultatului global****Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020**

		2020	2019
Venituri	Note	LEI	LEI
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	(63.611)	220.084
Venituri din dobânzi		430	644
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	430	644
Venituri din dividende	7	38.667	64.240
Venituri din comisioane		93	260
		<b>(24.421)</b>	<b>285.228</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	20.969	14.374
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	1.535	660
Alte cheltuieli generale	10	8.985	8.085
		<b>31.489</b>	<b>23.119</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>(55.910)</b>	<b>262.109</b>
Impozite reținute la sursa	11	1.923	3.212
<b>Profitul/(pierdere) exercițiului</b>		<b>(57.833)</b>	<b>258.897</b>
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		<b>(57.833)</b>	<b>258.897</b>

**DIRECTOR GENERAL,**Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnătura
**ÎNTOCMIT,**Numele și prenumele: ZANA IOANA  
Calitatea: Contabil Șef  
Semnătura

## Situația poziției financiare

### La 31 decembrie 2020

		2020	2019
	Note	LEI	LEI
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	12	56.676	30.406
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	851.531	868.351
<b>Total active</b>		<b>908.207</b>	<b>898.757</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		766	755
Alte datorii		77	96
<b>Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)</b>		<b>843</b>	<b>851</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		499.225	476.146
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		465.972	162.863
Rezultat reportat		(57.833)	258.897
<b>Total capital propriu</b>	14	<b>907.364</b>	<b>897.906</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>		<b>908.207</b>	<b>898.757</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Șef

Semnătura

## Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020

		Numar de unitati de fond in circulație	Total capital propriu
	Note		LEI
<b>La 1 ianuarie 2019</b>		<b>4.916</b>	<b>668.709</b>
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	258.897
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		-	<b>927.607</b>
Subscrieri de unitati de fond	14	1.377	221.181
Rascumparari de unitati de fond	14	(1.532)	(250.882)
<b>La 31 decembrie 2019</b>		<b>4.761</b>	<b>897.905</b>
Profitul exercițiului		-	(57.833)
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		-	<b>840.072</b>
Subscrieri de unitati de fond	14	3.262	576.255
Rascumparari de unitati de fond	14	(3.032)	(508.963)
<b>La 31 decembrie 2020</b>		<b>4.992</b>	<b>907.364</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila

**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Șef

Semnătura



## Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2020

	Note	2020 LEI	2019 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercițiului		(80.912)	258.897
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		16.819	(260.360)
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(9)	(229)
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		2	(22)
<b>Numerar net din activitățile de exploatare</b>		<b>(64.100)</b>	<b>(1.714)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	14	902.503	221.181
Plăți la răscumpararea de acțiuni proprii	14	(812.133)	(250.882)
<b>Numerar net din activitățile de finanțare</b>		<b>90.370</b>	<b>(29.701)</b>
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		26.270	(31.415)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		30.406	61.821
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>12</b>	<b>56.676</b>	<b>30.406</b>

**Notă:** Dobânzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Stampila

**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Șef

Semnătura





## **Note la situațiile financiare**

### **1. Informații despre Fond**

Certinvest XT Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost deschis în 10.09.2008, pentru o durată nelimitată, conform legilor din România, conform Legii 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul 15/2004 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actual ASF) privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzești nr. 75-77, sector 1, România.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizat de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrat în reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrat la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzești nr.75-77, et.10. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului nr. 9/2014.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi răscumpărate, la alegerea deținătorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

### **2. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

#### **(a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 29 aprilie 2021.

#### **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

#### **(c) Bazele evaluării**

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 17.

**(d) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare pentru Fond.

**(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

**(f) Continuitatea activității**

Administratorul fondului nu intenționează să supună fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

**3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

**a) Adoptarea IFRS 9**

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, acțiuni listate. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, societatea a decis să clasifice toate participatiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Aceasta abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39, cu excepția celor prezentate în tabelul de mai jos.

**b) Tranzacții în moneda străină**

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind

cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2019	Curs spot 31 decembrie 2020
EUR	4,7793	4,8694
USD	4,2608	3,9660

### **c) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul și echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, după caz.

### **c) Instrumente financiare**

#### **(i) Clasificare**

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39:

#### **Active financiare și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

*Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării:* activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

#### **Împrumuturi și creanțe**

Împrumuturile 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.

#### **Alte datorii financiare**

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

#### **(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.

Împrumuturile, 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*”. Dobânda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

***Evaluarea la valoarea justă***

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul 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 prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții 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 prețurilor 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 17.

***Evaluarea la cost amortizat***

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

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 încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

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 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.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când împrumuturile 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 valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

**(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 măsură 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.

**(vi) Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

**(vii) Câștiguri și pierderi**

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și câștiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

**e) Alte creanțe și datorii**

Alte creanțe reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platită către brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea creanțelor față de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Împrumuturi și creanțe*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care au fost încasate dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor



datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

#### **f) Unități de fond**

##### **Clasificarea unităților de fond**

Acțiunile răscumpărabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece :

- ▶ Acțiunile răscumpărabile dau dreptul deținătorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile răscumpărabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile nu includ nici o obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile răscumpărabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii ( de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână nesemnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are :

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor de acțiuni răscumpărabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor răscumpărabile. Dacă acțiunile răscumpărabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscută în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni răscumpărabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitată.

Instrumentele proprii de capital care sunt reînchiziționate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost răscumpărate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

**g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi**

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

**h) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursă care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

**i) Câștig sau pierdere net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Câștigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării câștigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Câștigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

**j) Cheltuieli cu comisioanele**

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

**k) Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursă separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

**4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2019 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)]:

Normă/Interpretare [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]	Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)]	Impactul posibil asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)]
Amendamente la IFRS 4 “Contracte de asigurare” (în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie	Amendamentele la IFRS 4 prelungesc termenul de expirare a derogării temporare de la aplicarea IFRS 9 până în 2023, pentru a alinia data intrării în vigoare a IFRS 9 la noul IFRS 17.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 4 nu va avea impact asupra

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020**

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

2021 sau ulterior acestei date)		situațiilor financiare individuale, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
Amendamente la IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 4 "Contracte de asigurare", IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat", IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 16 "Contracte de leasing" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2021 sau ulterior acestei date)	Amendamentele prevăd un tratament contabil specific pentru a eșalona în timp modificările valorii instrumentelor financiare sau a contractelor de închiriere survenite ca urmare a înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii, ceea ce împiedică un impact brusc asupra profitului sau pierderii și împiedică întreruperile inutile ale relațiilor de acoperire împotriva riscurilor, urmare înlocuirii indicelui de referință al ratei dobânzii.	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) *au intrat în vigoare în perioada curentă:*



Normă/Interpretare [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]	Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)]	Impactul asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)]
Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" <i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i>	Obiectivul amendamentelor aduse standardelor IAS 1 și IAS 8 este de a clarifica definiția termenului "semnificativ" pentru a facilita evaluarea de către întreprinderi a caracterului semnificativ și pentru a spori relevanța informațiilor prezentate în notele la situațiile financiare.	Adoptarea amendamentelor la IAS 1 și IAS 8 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020.
Modificări ale referințelor la cadrul general conceptual în standardele IFRS <i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i>	Obiectivul modificărilor este de a actualiza referințele existente la cadrele anterioare, înlocuindu-le cu referințe la cadrul general conceptual revizuit, din mai multe standarde și interpretări (IFRS 2 "Plată pe bază de acțiuni", IFRS 3 "Combinări de întreprinderi", IFRS 6 "Explorarea și evaluarea resurselor minerale", IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori", IAS 34 "Raportarea financiară interimară", IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente", IAS 38 "Imobilizări necorporale", IFRIC 12 "Angajamente de concesiune a serviciilor", IFRIC 19 "Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capitaluri proprii", IFRIC 20 "Costuri de descoperță în etapa de producție a unei mine de suprafață", IFRIC 22 "Tranzacții valutare și contraprestații în avans", SIC 32 "Imobilizări necorporale - Costuri asociate creării de site-uri web")	Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020.
Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare", IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat" <i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i>	Amendamentele prevăd derogări temporare și limitate de la dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor prevăzute în standardele IAS 39, IFRS 9, IFRS 7.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020.

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Amendamente la IFRS 3 Combinări de întreprinderi (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)	Obiectivul amendamentelor este de a clarifica definiția unei întreprinderi pentru a facilita punerea sa în practică.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 3 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
Amendamente la IFRS 16 "Contracte de leasing"- Concesii privind chiria legate de COVID-19 (în vigoare pentru perioade anuale începând cu 1 iunie 2020 sau ulterior acestei date).	Amendamentul la IFRS 16 asigură sprijin operațional temporar, opțional, în legătură cu COVID-19, pentru locatarii care beneficiază de perioade fără plăți de leasing, fără a submina relevanța și utilitatea informațiilor financiare raportate de societățile comerciale.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 16 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2020

**5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere***Câștiguri nete aferente:*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Acțiuni	(63.611)	220.084
<b>Total câștig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>(63.611)</b>	<b>220.084</b>

În anul 2020 a fost înregistrată o pierdere neta privind acțiunile deținute față de anul 2019, datorată evoluției nefavorabile a pieței.

Bursa locală a înregistrat o evoluție foarte volatilă în cursul anului 2020, recuperarea pierderilor înregistrate în perioada de stres a pietelor din trimestrul I nefiind redobândite integral până la sfârșitul anului. Astfel, indicele de referință BET-FI Index a consemnat o scădere anuală de 9.40% la sfârșitul anului 2020, performanța inferioară celor înregistrate de către piețele dezvoltate, în special cea americană.

Comparativ cu indicele bursier BET-XT, în anul 2020, FDI Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de -3.62% față de randamentul indicelui bursier de -4.73%.

**6. Venituri din dobânzi**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<i>Provenite din:</i>		
Numerar și echivalente de numerar	430	644
<b>Total</b>	<b>430</b>	<b>644</b>

**7. Venituri din dividende**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<i>Provenite din:</i>		
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	38.667	64.240
<b>Total</b>	<b>38.667</b>	<b>64.240</b>

Veniturile din dividende încasate în anul 2020 (sume nete), au fost în principal de la ROMGAZ S.A în sumă de 3.782 lei, Fondul Proprietatea în sumă de 5.069 lei, Transgaz SA în sumă de 1.856 lei, OMV Petrom SA în sumă de 9.183, Banca Transilvania în suma de 6.685 lei și alții în sumă totală de 12.092 lei.

**8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	14.983	8.152
Comisioane de custodie și depozitare	5.986	6.222
<b>Total</b>	<b>20.969</b>	<b>14.374</b>

**Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română**

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, plătită lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 5.986 lei (2019 : 6.222); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2020 însumează 660 lei (2019 : 442 lei).

**9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare**

**2020**                      **2019**



**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	1.535	660
<b>Total</b>	<b>1.535</b>	<b>660</b>

**10. Alte cheltuieli operaționale**

	2020	2019
	LEI	LEI
Comisioane de audit	5.716	5.652
Comisioane ASF	757	748
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	2.512	1.685
<b>Total alte cheltuieli operaționale</b>	<b>8.985</b>	<b>8.085</b>

**11. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 5% (2020: 5%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2020 este 1.923 lei (2019 : 3.212 lei).

**12. Numerar și echivalente de numerar**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
	LEI	LEI
Numerar la bănci	371	390
Depozite pe termen scurt	56.305	30.016
	<b>56.676</b>	<b>30.406</b>

**13. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>		
<b>(i) Acțiuni și fonduri în administrare</b>		
Acțiuni listate	851.531	868.351
<b>Total active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>	<b>851.531</b>	<b>868.351</b>

Acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Banca Transilvania SA (125.347 lei), SNP Petrom SA (125.926 lei), Fondul Proprietatea (132.637 lei), Romgaz SA (71.486 lei), BRD SA (91.047 lei), Transgaz SA (36.790 lei), Electrica SA (37.964 lei), SIF Moldova SA (25.086 lei), SIF Oltenia SA (18.662 lei), SIF Banat SA (22.799 lei) și alții.

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

**14. Unități de fond**

Așa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici și metode contabile, Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și acțiuni răscumpărabile.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	907.364	897.905

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	181,75	188,58

Subscrierea și răscumpărarea de acțiuni răscumpărabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumpărabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

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

	<b>Unități subscrise, plătite integral și în circulație</b>
<b>La 1 ianuarie 2019</b>	<b>4.916</b>
Răscumpărare și anulare unități	(1.532)
Subscriere unități	1.377
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>4.761</b>
Răscumpărare și anulare unități	(3.032)
Subscriere unități	3.262
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>4.992</b>

#### *Managementul activului net*

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluția celor mai lichide 25 de companii tranzacționate pe piața reglementată BVB)

pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-XT.

Strategia investițională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

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

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale. Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

## **15. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, și subiect al unor limite de risc specifice și altor controale. Procesul de management al riscului este critic 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 aferent 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 zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectate 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.



**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

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 pieții, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și pretul capitalului.

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

**Riscul ratei de dobândă**

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

Atât la 31 decembrie 2020 cât și la 31 decembrie 2019, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensitivitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este nesemnificativă.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de ratei dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității:

**Expunerea la riscul ratei dobânzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>La 31 decembrie 2020</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	56.676	-	-	-	-	56.676
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	851.531	851.531
<b>Total active</b>	<b>56.676</b>				<b>851.531</b>	<b>908.207</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	766	766
Alte datorii	-	-	-	-	77	77
<b>Total datorii</b>					<b>843</b>	<b>843</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>56.676</b>				<b>850.688</b>	<b>907.364</b>
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>La 31 decembrie 2019</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	30.406	-	-	-	-	30.406
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	868.351	868.351
<b>Total active</b>	<b>30.406</b>				<b>868.351</b>	<b>898.757</b>



**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	755	755
Alte datorii	-	-	-	-	96	96
<b>Total datorii</b>					<b>851</b>	<b>851</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>30.406</b>				<b>867.500</b>	<b>897.906</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificările ratelor de schimb este nesemnificativă.

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.

**Riscul de preț al acțiunilor**

Riscul de preț al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de preț provine din investițiile Fondului în acțiuni.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F. BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%.

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

Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către Fond.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercițiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibilă în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vânzare". În practică, rezultatele tranzacționărilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus față de modificarea indicilor de pe piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului	
		2020	2019
	%	LEI	LEI
BET-XT	-3%	(25.546)	(26.051)

**Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital**

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<i>in funcție de distribuția geografică</i>	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția industrială:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
<i>in funcție de distribuția industrială</i>	% din total titluri de capital	
Financiar	43%	49%
Petrol & Gaze	23%	24%
Energie	9%	8%
Altele	25%	19%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor 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 posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și răscumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Acțiunile sunt răscumpărabile la opțiunea deținătorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data răscumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Răscumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, răscumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investește în principal în titluri tranzacționabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de răscumpărare așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

**Datorii financiare**

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Toate activele, datoriile și acțiunile răscumpărabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Până la 1 lună » atât în 2020 cât și în 2019.

**La 31 decembrie 2020****Active financiare**

	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
Numerar și echivalente de numerar	56.676	-	-	-	-	-	-	56.676
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	851.531	851.531
<b>Total active financiare</b>	<b>56.676</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>851.531</b>	<b>908.207</b>

**La 31 decembrie 2020****Datorii financiare**

	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	766	-	-	-	-	-	-	766
Alte datorii și cheltuieli angajate	77	-	-	-	-	-	-	77
<b>Total datorii financiare</b>	<b>843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>843</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>55.833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>851.531</b>	<b>907.364</b>

**La 31 decembrie 2019****Active financiare**

	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	30.406	-	-	-	-	-	-	30.406
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	868.351	868.351
<b>Total active financiare</b>	<b>30.406</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>868.351</b>	<b>898.757</b>

**La 31 decembrie 2019****Datorii financiare**

	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Datorii către intermediari	755	-	-	-	-	-	-	755
Datorii privind onorariile depozitarului	96	-	-	-	-	-	-	96
<b>Total datorii financiare</b>	<b>851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>851</b>



**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020**

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>29.555</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>868.351</b>	<b>897.906</b>
------------------------------------------	---------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------------	----------------

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea răscumpărării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2020 respectiv la 31 decembrie 2019.

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartidă a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin. Fondul este expus la riscul apariției unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacității sau indisponibilității unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Aceste expuneri de credit există în cadrul relațiilor de finanțare și a altor tipuri de tranzacții.

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

În tabelul de mai jos este analizată expunerea maximă a Fondului la riscul de credit, care este egală cu valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare.

Fondul investește în depozite bancare pe termen scurt (cu scadență mai mică de 3 luni) la bănci din România.

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	56.676	30.406
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>56.676</b>	<b>30.406</b>

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului de credit:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
<b>Credit rating</b>		
Investment grade	0%	0%
Non-investment grade	100%	100%
Fără rating	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit**

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Uniunea Europeană	100%	100%

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
--------------	-------------	-------------

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția industrială

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<i>in funcție de distribuția industrială</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Financiar	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**16. Valoarea justă a instrumentelor financiare**

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiza realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Prețurile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât prețurile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (ca prețuri), fie indirect (derivând din prețuri) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

La 31 decembrie 2020 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2019: același lucru).

**31 Decembrie 2020:**

	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Acțiuni cotate	851.531	-	-	851.531
	<b>851.531</b>	-	-	<b>851.531</b>

**31 decembrie 2019:**

	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Acțiuni cotate	868.351	-	-	868.351
	<b>868.351</b>	-	-	<b>868.351</b>

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe prețurile stabilite de dealeri (cotația bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare. Fondul investește în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotat pe o piață activă, acestea

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Datorită perioadei scurte a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împărțirea pe ierarhii a activelor și datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

31 decembrie 2020			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>			
Numerar și echivalente de numerar	56.676	-	56.676
	<b>56.676</b>	<b>-</b>	<b>56.676</b>

31 decembrie 2020			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	766	766
<b>Alte datorii</b>	-	77	77
	<b>-</b>	<b>843</b>	<b>843</b>

31 decembrie 2019			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>			
Numerar și echivalente de numerar	30.406	-	30.406
	<b>30.406</b>	<b>-</b>	<b>30.406</b>

31 decembrie 2018			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	755	755
<b>Alte datorii</b>	-	96	96
	<b>-</b>	<b>851</b>	<b>851</b>

**Transferuri între nivele**

În anul 2020 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2019: același lucru)



**17. Categoriile de active financiare și datorii financiare**

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IAS 39:

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>		
Deținute în vederea tranzacționării	851.531	868.351
Împrumuturi și creanțe*	56.676	30.406
	<b>908.207</b>	<b>898.757</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	843	851
	<b>843</b>	<b>851</b>

\* **Împrumuturile și creanțele includ:** numerar și echivalente de numerar, alte creanțe și plăți în avans

\*\* **Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului și administratorului și alte datorii.

**18. Personal**

În cursul exercițiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

**19. Angajamente și datorii contingente**

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

**20. Informații privind părțile afiliate**

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA**

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercițiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 14.983 lei (2019: 8.152 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2020 însumează 106 lei (31 decembrie 2019 : 313 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond. Părțile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercițiului financiar 2020 sunt :

<b>Parte afiliată</b>	<b>Număr unități la 31.12.2020</b>	<b>Procent deținere la 31.12.2020</b>
VOICU EUGEN	9.190837	0.1870%
GUSTĂ HORIA	3.083911	0.0627%

Toate tranzacțiile cu părțile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și părțile afiliate în perioada de raportare.



## 21. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

### DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: ALEXANDRU VOICU

Semnătura

Ștampila  
  


### ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Șef

Semnătura



SITUAȚIA ACTIVELOR SI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2020				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.095%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>898,756.78</b>	<b>100.093%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>908,206.86</b>	<b>9,450.08</b>
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>96.708%</b>	<b>96.617%</b>	<b>RON</b>	<b>868,350.56</b>	<b>92.211%</b>	<b>92.126%</b>	<b>RON</b>	<b>836,691.22</b>	<b>-31,659.34</b>
<b>1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România:</b>	<b>96.708%</b>	<b>96.617%</b>	<b>RON</b>	<b>868,350.56</b>	<b>92.211%</b>	<b>92.126%</b>	<b>RON</b>	<b>836,691.22</b>	<b>-31,659.34</b>
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	92.211%	92.126%	RON	836,691.22	-31,659.34
- Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni tranzacționate corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferință	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Acțiuni tranzacționate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni tranzacționate corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Acțiuni, alte valori asimilate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou-emise;</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin. (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Valori mobiliare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Instrumente ale pieței monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>4. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>5. Depozite bancare, din care:</b>	<b>3.343%</b>	<b>3.340%</b>	<b>RON</b>	<b>30,016.00</b>	<b>6.205%</b>	<b>6.200%</b>	<b>RON</b>	<b>56,305.01</b>	<b>26,289.01</b>
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	6.205%	6.200%	RON	56,305.01	26,289.01
- BANCA COMERCIALA ROMANA	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	1.642%	1.641%	RON	14,900.41	-15,115.59
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.563%	4.559%	RON	41,404.60	41,404.60
5.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț;	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România;	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii;	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>7. Conturi curente și numerar</b>	<b>0.043%</b>	<b>0.043%</b>	<b>RON</b>	<b>390.22</b>	<b>0.041%</b>	<b>0.041%</b>	<b>RON</b>	<b>370.62</b>	<b>-19.60</b>
<b>8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>9. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>10. Dividende sau alte drepturi de încasat</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>1.636%</b>	<b>1.634%</b>	<b>RON</b>	<b>14,840.00</b>	<b>14,840.00</b>
<b>11. Titluri-suport pentru operațiuni de report</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>12. Alte active</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Sume în tranzit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente evenimentelor corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume în curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume în curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Sume aferente decontării tranzacțiilor de cumpărare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Sume aferente decontării tranzacțiilor de vânzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite în avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>II. TOTAL OBLIGAȚII</b>	<b>0.995%</b>	<b>0.995%</b>	<b>RON</b>	<b>891.13</b>	<b>0.993%</b>	<b>0.993%</b>	<b>RON</b>	<b>842.94</b>	<b>-48.19</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.035%	0.035%	RON	313.37	0.012%	0.012%	RON	105.93	-207.44
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.049%	0.049%	RON	441.83	0.073%	0.073%	RON	660.22	218.39
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.003%	0.003%	RON	25.89	0.001%	0.001%	RON	6.00	-19.89
5. Cheltuieli cu dobânzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	70.04	0.008%	0.008%	RON	70.78	0.74
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Răscumpărări de plătit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.905%</b>	<b>RON</b>	<b>897,905.65</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.907%</b>	<b>RON</b>	<b>907,363.92</b>	<b>9,458.27</b>

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,  
Valentin STANCIU

Director General  
Alexandru VOICU



Ofiter de Conformitate  
Ana-Irina RACOLTA

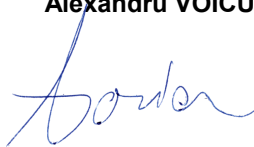
### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31/12/2019	31/12/2020	
Activ net	897,905.65	907,363.92	9,458.27
Numar de unitati de fond in circulatie	4,761.456662	4,992.245935	230.789273
VUAN	188.58	181.75	-6.83

Intocmit,  
Valentin STANCIU



Director General  
Alexandru VOICU




Ofiter de Conformitate  
Ana-Irina RACOLTA



## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX LA DATA DE 31.12.2020

## I. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România:

## 1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-20	4,630	0.50	2.2400	10,371.20	0.001	1.142
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET	ROBNETACNOR1	30-Dec-20	3,000	0.10	0.6960	2,088.00	0.001	0.230
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-20	6,127	1.00	14.8600	91,047.22	0.001	10.025
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-20	188	10.00	23.1000	4,342.80	0.002	0.478
CONPET S.A.	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-20	77	3.30	76.2000	5,867.40	0.001	0.646
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-20	864	0.05	34.7000	29,980.80	0.001	3.301
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-20	3,025	10.00	12.5500	37,963.75	0.001	4.180
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-20	91,474	0.52	1.4500	132,637.30	0.001	14.604
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPCACNOR0	30-Dec-20	1,337	1.00	1.8800	2,513.56	0.001	0.277
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-20	265	0.25	11.2000	2,968.00	0.001	0.327
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-20	269	15.00	14.7000	3,954.30	0.001	0.435
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFACNOR2	30-Dec-20	10,363	0.10	2.2000	22,798.60	0.002	2.510
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Dec-20	20,069	0.10	1.2500	25,086.25	0.002	2.762
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-20	44,105	0.10	0.3440	15,172.12	0.002	1.671
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-20	15,329	0.10	0.8200	12,569.78	0.002	1.384
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-20	10,368	0.10	1.8000	18,662.40	0.002	2.055
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-20	2,544	1.00	28.1000	71,486.40	0.001	7.871
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-20	1,318	10.00	17.8600	23,539.48	0.000	2.592
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-20	346,427	0.10	0.3635	125,926.21	0.001	13.865
TURBOMECHANICA S.A.	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Dec-20	4,250	0.10	0.2530	1,075.25	0.001	0.118
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-20	630	10.00	25.6000	16,128.00	0.001	1.776
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-20	130	10.00	283.0000	36,790.00	0.001	4.051
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-20	55,710	1.00	2.2500	125,347.50	0.001	13.802
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-20	24,171	0.10	0.4380	10,586.90	0.002	1.166
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Dec-20	354	0.05	22.0000	7,788.00	0.002	0.858
<b>TOTAL</b>							<b>836,691.22</b>		<b>92.126</b>

## 7.Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată (Drepturi de alocare)

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. drepturi deținute	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
						lei	%
BITTNET SYSTEMS SA BUCUREST	Drepturi de alocare m	BNET	ROBNETACNOR1	14-Dec-20	3,000	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>						<b>0.00</b>	<b>0.000</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 tranzacționare

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

IX. Disponibil 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 Comerciala Romana	106.27	0.012
BRD Groupe Societe Generale	264.35	0.029
<b>TOTAL</b>	<b>370.62</b>	<b>0.041</b>

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-20	4-Jan-21	1.00	14,900.00	0.41	0.41	14,900.41	1.641
BRD Groupe Societe Generale	28-Dec-20	4-Jan-21	1.00	41,400.00	1.15	4.60	41,404.60	4.559
<b>TOTAL</b>							<b>56,305.01</b>	<b>6.200</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
MedLife S.A.	M1	30-Dec-20	1,325	11.2000	14,840.00	1.634
<b>TOTAL</b>					<b>14,840.00</b>	<b>1.634</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Activ net	668,709.85	897,905.65	907,363.93
VUAN	136.03	188.58	181.75

Evaluarea instrumentelor financiare detinute de Fond se realizeaza conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Valentin STANCIU



Director General  
Alexandru VOICU



Ofiter de Conformitate  
Ana-Irina RACOLTA

