

Raport semestrul I 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest

XT Index



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest XT Index la 30 iunie 2020 și evoluția acestuia în semestrul I 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) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF 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 ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea legii. Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Victoriei 155, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006. Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest XT 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 semestrul I 2020

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criza provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%).

Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

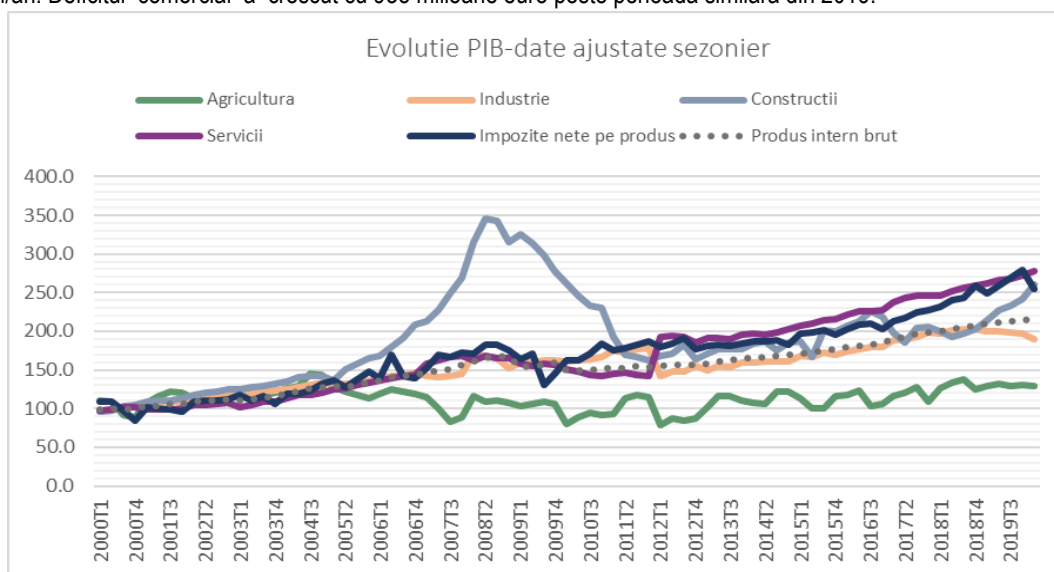


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna Iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului 2020 a arătat că România a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adică de 4,17% din PIB-ul estimat, în condițiile în care în perioada similară din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului șomerilor. Astfel, rata șomajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2% cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul șomerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73% și administrație publică și apărare 4,32%

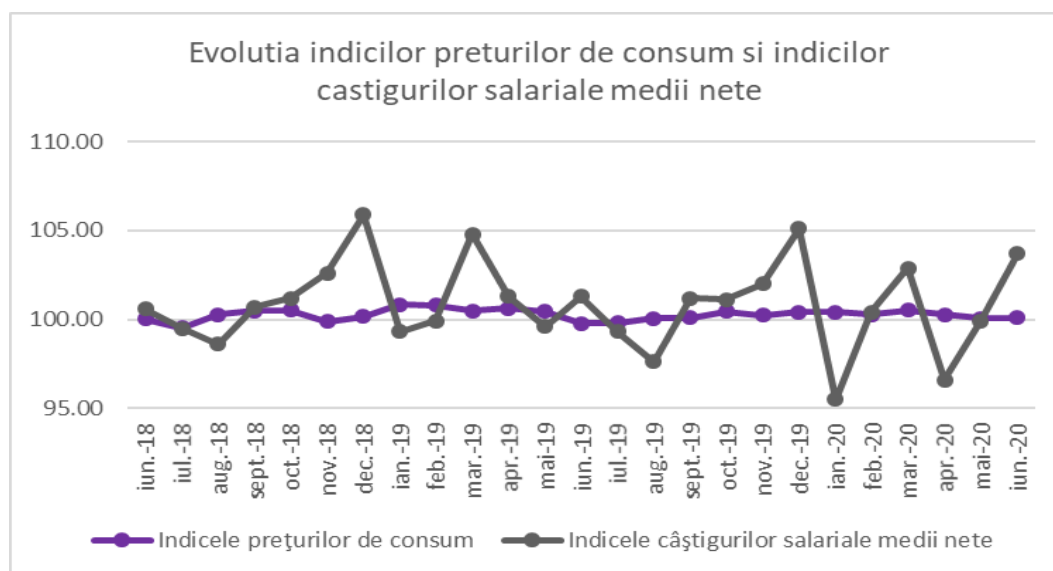


Fig. 2 Evoluția IPC și indicele câștigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în Martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea semestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară. Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1.47% față de RON.

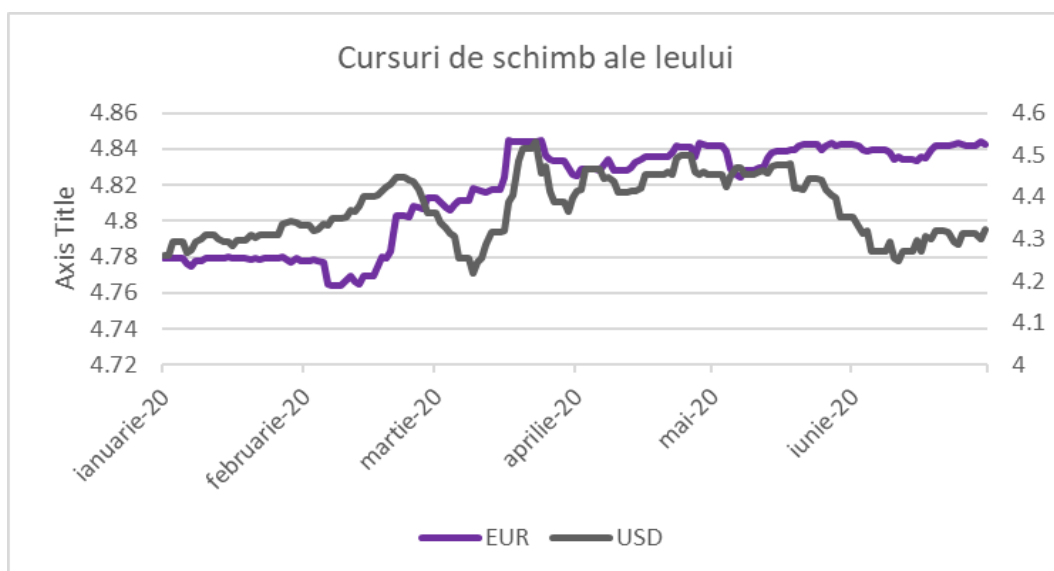


Fig. 3 Evoluția cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agenția de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă. Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții, servicii, comerț cu amănuntul, consumatori) au înregistrat creșteri în iunie în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

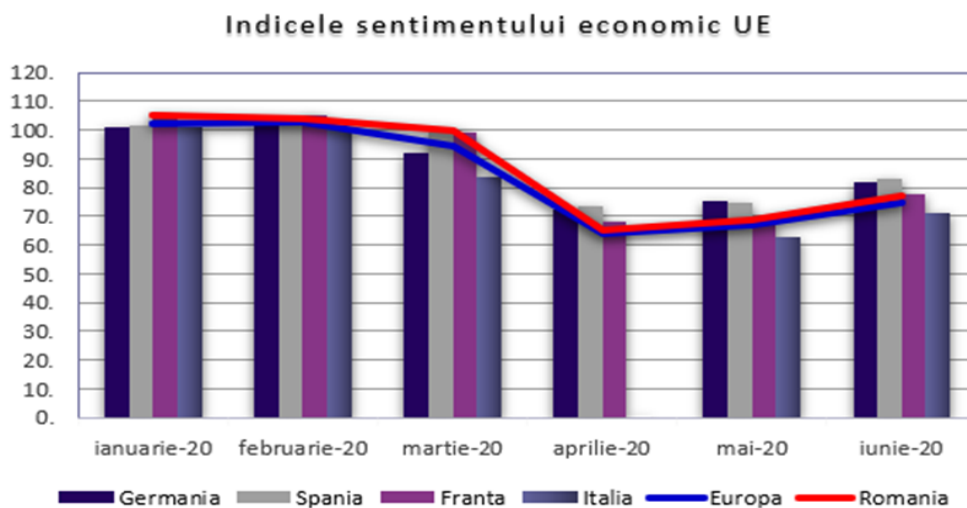


Fig. 4 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2020

Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuată a piețelor de capital generată de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori București, a înregistrat la finalul lunii iunie o scădere de 13,21% față de finele

anului 2019. Trebuie remarcat faptul că la nivelul Uniunii Europene, Romania a ocupat locul al nouălea în funcție de evoluția principalilor indici ai piețelor de capital în primele 6 luni ale anului.

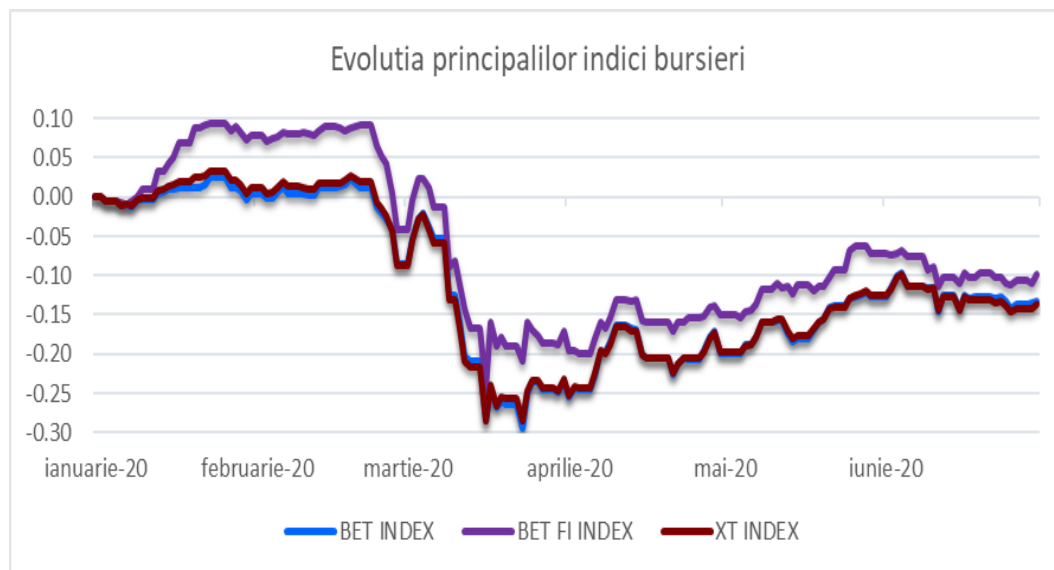


Figure 5 - Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2020 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie piața locală, în consens cu piețele globale de acțiuni au cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Revenirea a fost determinată în primul rând de pachetele de stimulare economică anunțate de guverne, dar și pe fondul comunicărilor privind redeschiderea economiilor, pe măsură ce creșterea numărului de cazuri de infectare a încetinit în unele zone.

FED s-a angajat să mențină măsurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul băncii consideră că ratele vor rămâne la nivelul actual până în anul 2022. De asemenea, FED a transmis că va extinde programul privind achizițiile de obligațiuni pentru a susține piețele financiare.

BCE (Banca Centrala Europeana) a confirmat în luna iunie așteptările analiștilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie, denumit PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pentru a cumpăra titluri din sectorul public și privat, ridicând dimensiunea totală a programului la 1.350 miliarde EUR. Anunțul a depășit așteptările pieței pentru o creștere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel puțin sfârșitul lunii iunie 2021 (anterior sfârșitul acestui an). Pentru a menține condiții de finanțare favorabile, BCE a spus că reinvestirea activelor scadente în cadrul PEPP va continua până cel puțin la sfârșitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotațat compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

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 intră 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 2019 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-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, să nu depășească 15%. Când administratorul consideră că piața 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 eficienta a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din UE nr. 2365/2015.

Evoluția FDI Certinvest XT Index

Comparativ cu indicele bursier BET-XT, în primul semestru al anului 2020, FDI Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de -11.85% față de randamentul indicelui bursier de -13.73%.

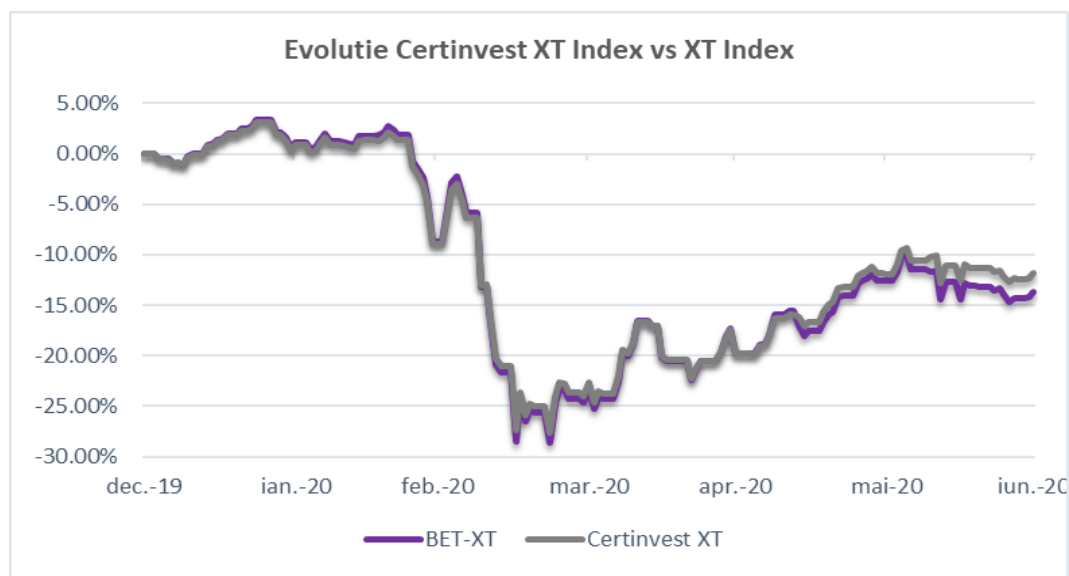


Fig. 4

Certinvest XT vs. Bet-XT Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Evoluția

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a avut valoarea de 966.000,82 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 96. % din total active.

Portofoliu acțiuni la 30 iunie 2020

La data de 30.06.2020, 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 SA	ALR	0.99
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	0.46
BRD Groupe Societe Generale	BRD	8.49
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.49
COMPA S.A.	CMP	0.23
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.68
Digi Communications N.V.	DIGI	3.60
ELECTRICA SA	EL	3.66
FONDUL PROPRIETATEA	FP	15.33
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	0.17
MEDLIFE SA	M	1.15
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.40
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	3.13
SIF MOLDOVA	SIF2	3.35
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	1.97
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	1.36
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	2.79
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	9.47
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	2.82
OMV PETROM S.A.	SNP	14.41
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.49
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4.43
Banca Transilvania	TLV	14.52
TERAPLAST SA	TRP	0.59
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.87
		96.82

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 2.127% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2020.

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 scăzut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 897,905 Lei la valoarea de 794,007 Lei la data de 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o diminuare de 11.57%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor, a subscrierilor înregistrate, și totodată de evoluția activelor în care investește fondul.

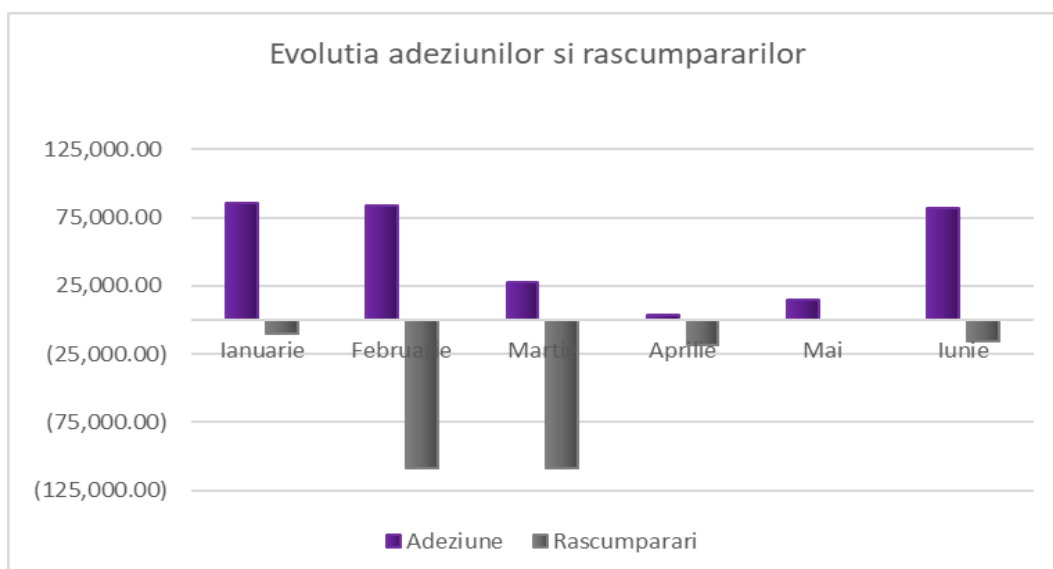


Fig. 5 Evolutia rascumpararilor si a adeziunilor

Volumul subscrierilor in FDI Certinvest XT Index a fost de 297,493 Lei. Valoarea rascumpararilor a fost de 261,539 Lei, Fondul inregistrand astfel un sold pozitiv de 35,953 Lei.

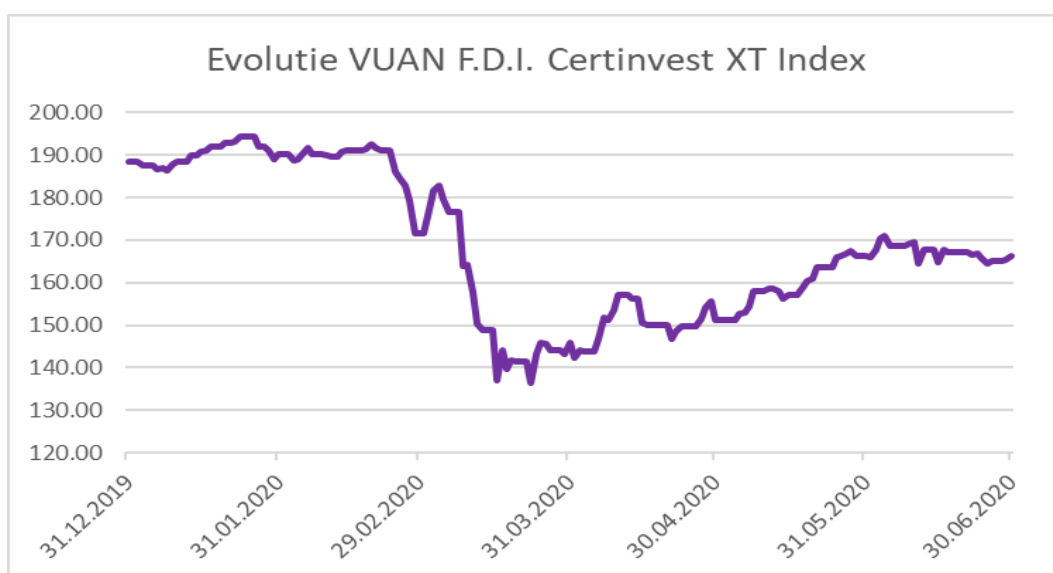


Fig. 6 Evolutia F.D.I. Certinvest XT Index

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index este de 166.24 Lei la 30 iunie 2020, micșorându-se cu 11.85% față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, de 188.58 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 4.761 la 31.12.2019 la 4.776 la 30.06.2020, reprezentând o majorare de 14,31%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 655.401 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 137.924 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 793.325 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regasindu-se în evoluția valorii titlului de participare. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 477.616 Lei corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 454.315 Lei. Nu exista diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu

Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare. Începând cu data de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al fondului.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost efectuate împrumuturi în numele FDI 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 inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona 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;
- 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-parți 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 neplată 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 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-30.06.2020.

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.

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

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piață 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 dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

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

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

La 30 iunie 2020 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație

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.

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.

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

Horia Ion Gustă

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.095%	100.000 %	RON	898,756.78	99.640%	100.000%	RON	791,145.95	-107,610.84
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	96.473%	96.822%	RON	766,000.82	-102,349.75
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	96.473%	96.822%	RON	766,000.82	-102,349.75
- Actiuni (RO) din care:	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	96.473%	96.822%	RON	766,000.82	-102,349.75
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	96.473%	96.822%	RON	766,000.82	-102,349.75
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Valori mobiliare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	2.119%	2.127%	RON	16,828.74	-13,187.26
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	2.119%	2.127%	RON	16,828.74	-13,187.26
Banca Comerciala Romana	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	2.119%	2.127%	RON	16,828.74	-13,187.26
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
	0.043%	0.043%			0.049%	0.049%			-0.56
7. Conturi curente si numerar			RON	390.22			RON	389.66	
7.1. Disponibil in cont curent	0.043%	0.043%	RON	390.22	0.049%	0.049%	RON	389.66	-0.56
- RON	0.043%	0.043%	RON	390.22	0.049%	0.049%	RON	389.66	-0.56
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.998%	1.002%	RON	7,926.73	7,926.73
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.998%	1.002%	RON	7,926.73	7,926.73
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit bancar	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 titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.095%	0.095%	RON	851.13	-0.360%	-0.362%	RON	-2,861.60	-3,712.74
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.035%	0.035%	RON	313.37	0.037%	0.037%	RON	294.68	-18.69
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.049%	0.049%	RON	441.83	0.074%	0.074%	RON	587.96	146.12
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.003%	0.003%	RON	25.89	0.023%	0.023%	RON	185.50	159.61
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	70.04	0.008%	0.008%	RON	61.63	-8.41
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.503%	-0.505%	RON	-3,991.37	-3,991.37
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.905%	RON	897,905.65	100.000%	100.362%	RON	794,007.55	-103,898.10

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Director conformitate,
Ana Irina RACOLTA

Director General,
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30-Jun-20	31-Dec-19	
Activ net	794,007.56	897,905.65	-103,898.09
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	4,776.158858	4,761.456662	14.702196
Vuan	166.24	188.58	-22.34

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Director conformitate,
Ana Irina RACOLTA

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-20	4,085	0.50	1.9200	7,843.20	0.001	0.991
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-20	6,776	0.10	0.5350	3,625.16	0.001	0.458
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	5,810	1.00	11.5600	67,163.60	0.001	8.489
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-20	161	10.00	24.1000	3,880.10	0.002	0.490
COMPA S.A.	CMP	ROCMPACNOR9	30-Jun-20	2,860	0.10	0.6300	1,801.80	0.001	0.228
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-20	69	3.30	77.8000	5,368.20	0.001	0.679
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-20	813	0.05	35.0000	28,455.00	0.001	3.597
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-20	2,795	10.00	10.3500	28,928.25	0.001	3.656
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-20	96,249	0.52	1.2600	121,273.74	0.001	15.329
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROI MPCACNOR0	30-Jun-20	887	1.00	1.4900	1,321.63	0.887	0.167
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-20	260	0.25	35.0000	9,100.00	0.001	1.150
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSF GPACNOR4	30-Jun-20	209	15.00	15.0000	3,135.00	0.001	0.396
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-20	10,898	0.10	2.2700	24,738.46	0.002	3.127
SIF MOLDOVA	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Jun-20	20,219	0.10	1.3100	26,486.89	0.002	3.348
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-20	43,145	0.10	0.3610	15,575.35	0.002	1.969
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-20	15,144	0.10	0.7100	10,752.24	0.002	1.359
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-20	10,018	0.10	2.2000	22,039.60	0.002	2.786
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-20	2,349	1.00	31.9000	74,933.10	0.001	9.471
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-20	1,423	10.00	15.6800	22,312.64	0.000	2.820
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-20	351,977	0.10	0.3240	114,040.55	0.001	14.415

C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROSELACNOR9	30-Jun-20	579	10.00	20.3000	11,753.70	0.001	1.486
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-20	120	10.00	292.0000	35,040.00	0.001	4.429
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-20	53,919	1.00	2.1300	114,847.47	0.001	14.517
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-20	15,235	0.10	0.3070	4,677.15	0.001	0.591
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Jun-20	314	0.05	22.0000	6,908.00	0.002	0.873
TOTAL							766,000.82		96.822

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
TOTAL				0.00		0.000

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	%
BRD Groupe Societe Generale	389.66	0.049
TOTAL	389.66	0.049

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.30	16,828.13	0.61	0.61	16,828.74	2.127
TOTAL							16,828.74	2.127

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**1. Dividende de încasat**

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	9-Jun-20	78,949	0.0642	5,068.53	0.641
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	11-Jun-20	10,018	0.1000	1,001.80	0.127
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	25-Jun-20	120	15.4700	1,856.40	0.235
TOTAL					7,926.73	1.002

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Horia Gusta
Director General

Ana Irina RCOLTA
Director Conformitate

Raport semestrul I 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest
BET Index



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest BET Index la 30 iunie 2020 și evoluția acestuia în cursul anului 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET Index a fost lansat la dată de 23.11.2010, având un activ inițial de 99.986,17 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 849 din dată de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400068.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF 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 ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Victoriei 155, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

În afară 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 semestrul I 2020

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criza provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%).

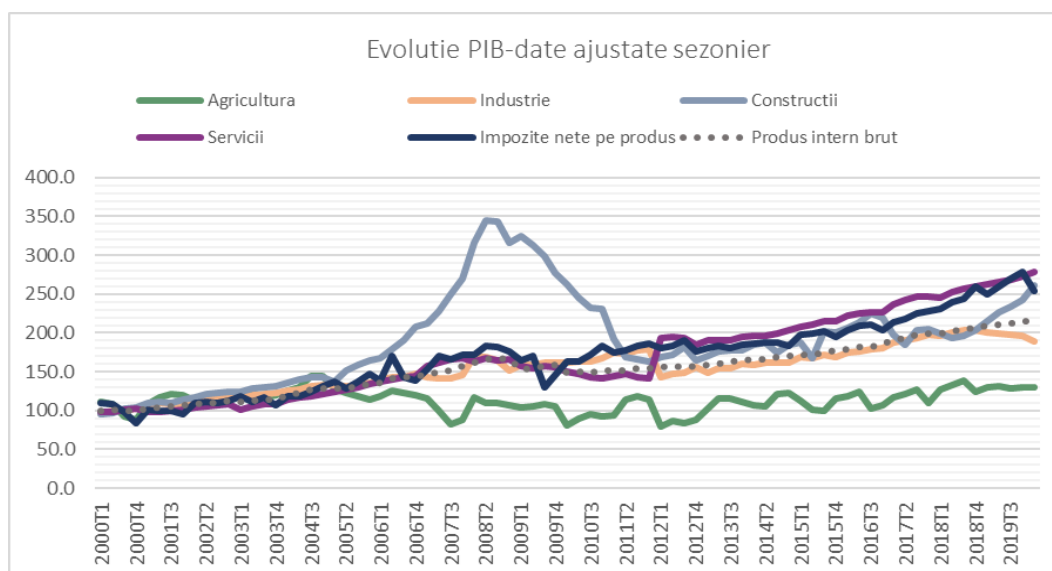


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

Inflația anuală măsurată prin indicii prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna Iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului 2020 a arătat că România a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adică de 4,17% din PIB-ul estimat, în condițiile în care în perioada similară din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului șomerilor. Astfel, rata șomajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2% cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul șomerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73% și administrație publică și apărare 4,32%.

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în Martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea semestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară. Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1.47% față de RON.

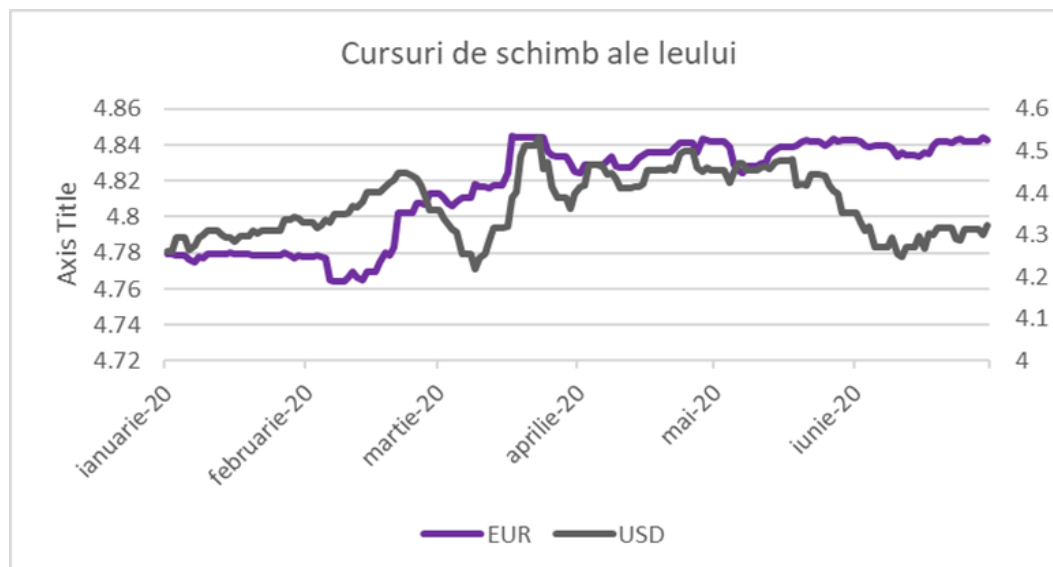


Fig.2 Evoluția cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agenția de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă. Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții, servicii, comerț cu amănuntul, consumatori) au înregistrat creșteri în iunie în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

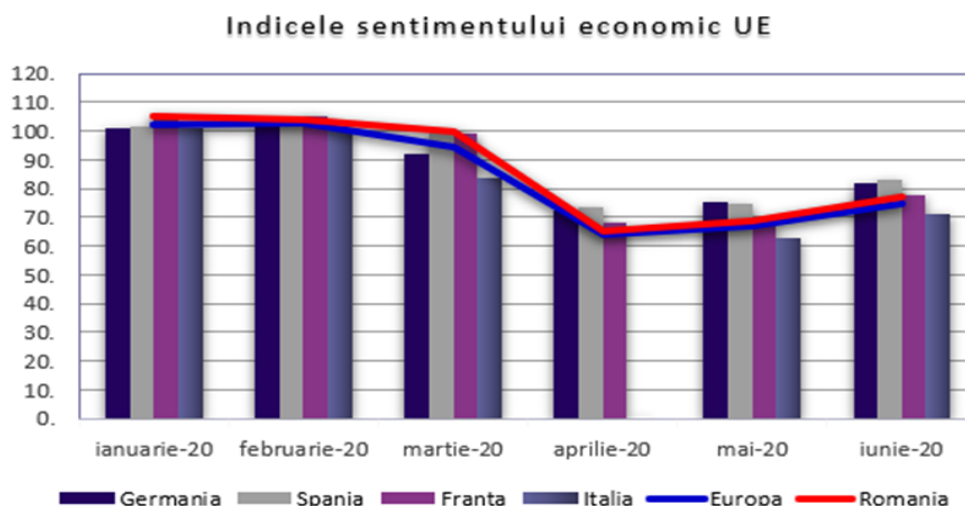


Fig.3 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2020

Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuată a piețelor de capital generată de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori București, a înregistrat la finalul lunii iunie o scădere de 13,21% față de finele anului 2019. Trebuie remarcat faptul că la nivelul Uniunii Europene, România a ocupat locul al nouălea în funcție de evoluția principalilor indici ai piețelor de capital în primele 6 luni ale anului.

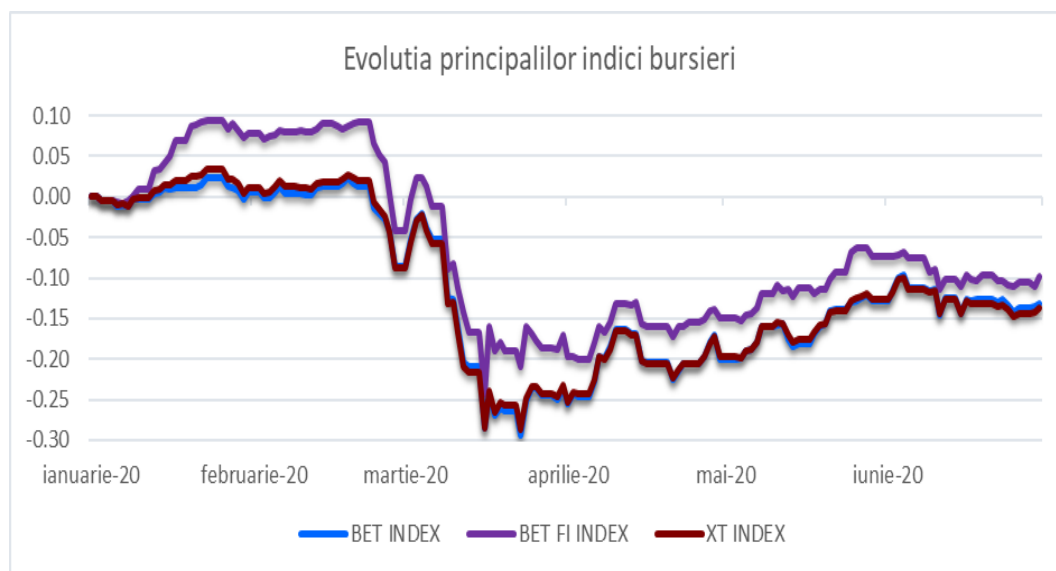


Fig. 4 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2020 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie piața locală, în consens cu piețele globale de acțiuni au cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Revenirea a fost determinată în primul rând de pachetele de stimulare economică anunțate de guverne, dar și pe fondul comunicărilor privind redeschiderea economiilor, pe măsură ce creșterea numărului de cazuri de infectare a încetinit în unele zone.

FED s-a angajat să mențină măsurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul băncii consideră că ratele vor rămâne la nivelul actual până în anul 2022. De asemenea, FED a transmis că va extinde programul privind achizițiile de obligațiuni pentru a susține piețele financiare.

BCE (Banca Centrală Europeană) a confirmat în luna iunie așteptările analiștilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie, denumit PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pentru a cumpăra titluri din sectorul public și privat, ridicând dimensiunea totală a programului la 1.350 miliarde EUR. Anunțul a depășit așteptările pieței pentru o creștere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel puțin sfârșitul lunii iunie 2021 (anterior sfârșitul acestui an). Pentru a menține condiții de finanțare favorabile, BCE a spus că reinvestirea activelor scadente în cadrul PEPP vă continua până cel puțin la sfârșitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotaț compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Obiectivul și politică de investiții

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

BET Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piață reglementată B.V.B., exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET, la data de 31 decembrie 2019, este de 16 societăți, fiind posibil că 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, politică de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF 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 FDI Certinvest BET Index

Comparativ cu indicele BET, în primul semestru al anului 2020, FDI Certinvest BET Index a supraproperformat, fondul înregistrând un randament de -11.16% față de randamentul indicelui bursier de -13.21%

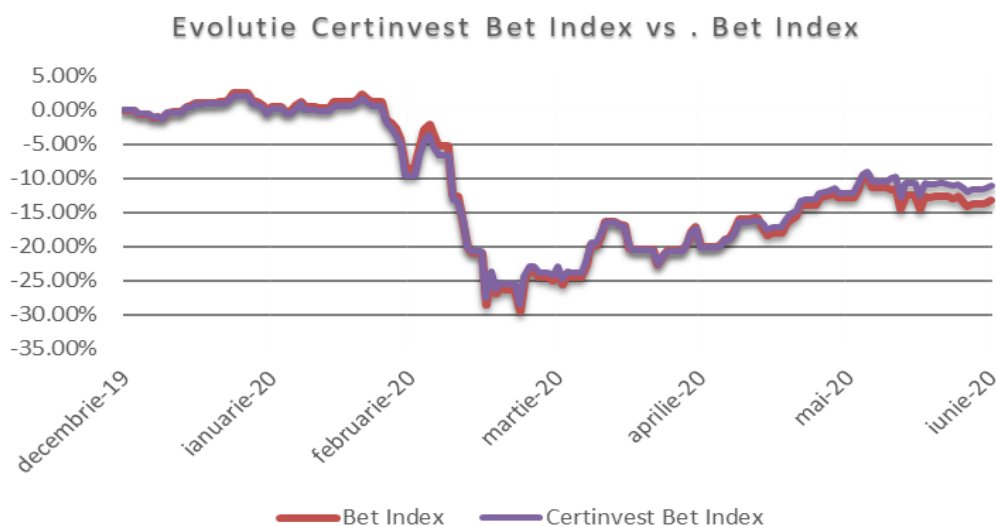


Fig.5

Sursa

www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a avut valoarea de 4,495,541.46 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 95.00% din total active.

Portofoliu acțiuni la 30.06.2020

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului (%)
FONDUL PROPRIETATEA	FP	19.52
Banca Transilvania	TLV	19.00
OMV PETROM S.A.	SNP	15.25
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	10.30
BRD Groupe Societe Generale	BRD	8.70
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4.79
ELECTRICA SA	EL	3.91
Digi Communications N.V.	DIGI	3.74
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	2.58
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.60
MEDLIFE SA	M	1.25
ALRO SA	ALR	1.05
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.95
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.74
TERAPLAST SA	TRP	0.63
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.54
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.45
Total		95.00

Tabel 1 Sursa www.certinvest.ro

La data de 30.06.2020 Certinvest BET Index deținea acțiuni la un număr de 17 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 2.155 % din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la dată de 30.06.2020.

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 2,405,183 Lei la valoarea de 4,711,152 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o creștere de 95.87%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor, a subscrierilor înregistrate.

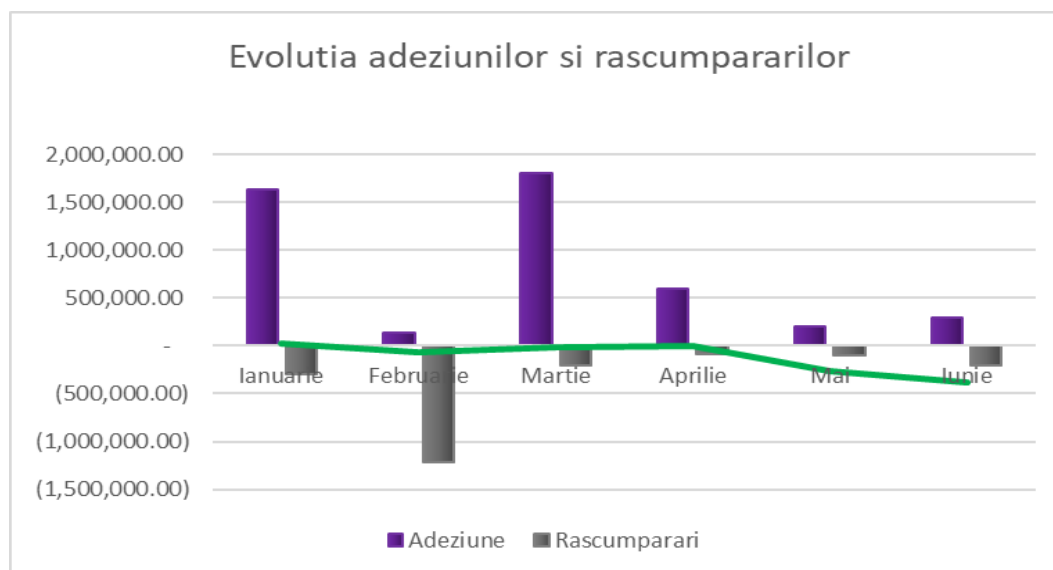


Fig. 6 Evoluția subscrierilor și rascumpararilor Sursa :Certinvest

Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET Index a fost de 4,664,835.09 Lei, în timp ce valoarea rascumpararilor a fost de 2,108,599 Lei. Astfel, fondul a înregistrat un sold pozitiv de 2,556,235 Lei.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 193.93 Lei la 30 iunie 2020, diminuându-se cu 11.16 % față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, de 218.30 Lei

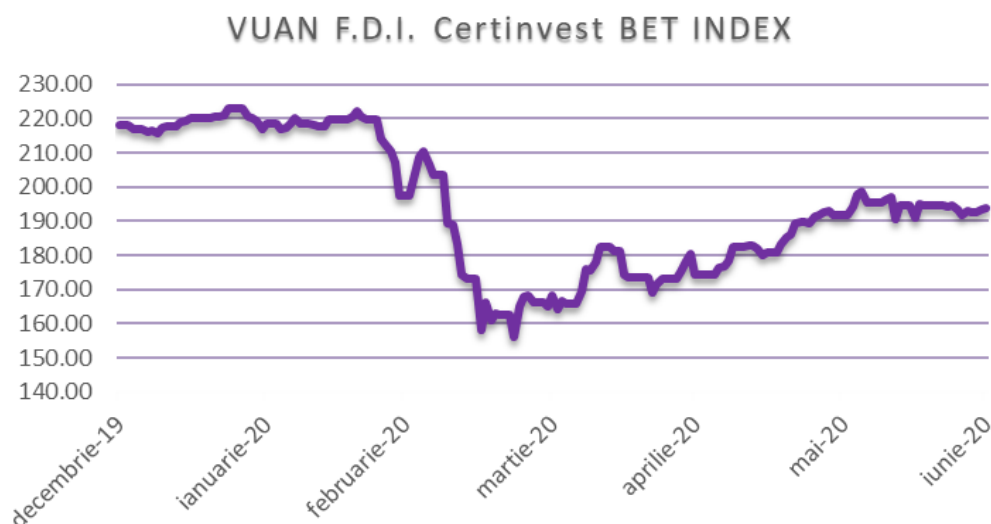


Fig.7 Evoluție VUAN FDI Certinvest Bet Index Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 11.017 la 31.12.2019 la 24,292 la 30.06.2020, reprezentând o creștere de 120.48%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 3.419.491 lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 249.119 lei. În urmă deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 3.668.610 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 2.429.274 lei. corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.530.998 Lei.

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

Începând cu dată de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunară. Notificarea investitorilor cu privire la modificările intervenite a fost publicată în ziarul Bursă din dată de luni, 26 noiembrie 2018.

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona 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;

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-parți 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 neplătă 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 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-30.06.2020.

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.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerințelor ASF și recomandărilor autorităților UE în linie cu piață de Asset Management din Romania. În acest sens compania și-a menținut continuă și activă activitatea cu restricții în ceea ce privește relaționarea cu clienții la sediul companiei și utilizând canale de comunicare la distanță fără să întâmpine dificultăți

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piață de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

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

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

La 30 iunie 2020 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație

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.

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.

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

Horia Ion Gustă

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valut a	Lei	% din activul net	% din activul total	Valut a	Lei	
I. Total active	100.099%	100.000%	RON	2,407,559.29	100.445%	100.000%	RON	4,732,134.99	2,324,575.70
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	95.423%	95.000%	RON	4,495,541.46	2,194,941.13
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	95.423%	95.000%	RON	4,495,541.46	2,194,941.13
- Actiuni (RO) din care:	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	95.423%	95.000%	RON	4,495,541.46	2,194,941.13
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	95.652%	95.557%	RON	2,300,600.34	95.423%	95.000%	RON	4,495,541.46	2,194,941.13
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admitterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Valori mobiliare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	2.164%	2.155%	RON	101,971.99	-4,584.81
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	2.164%	2.155%	RON	101,971.99	-4,584.81
Banca Comerciala Romana	4.430%	4.426%	RON	106,556.80	2.164%	2.155%	RON	101,971.99	-4,584.81
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.017%	0.017%	RON	402.15	0.008%	0.008%	RON	376.83	-25.32
7.1. Disponibil in cont curent	0.017%	0.017%	RON	402.15	0.008%	0.008%	RON	376.83	-25.32
- RON	0.017%	0.017%	RON	402.15	0.008%	0.008%	RON	376.83	-25.32
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.194%	1.188%	RON	56,234.80	56,234.80
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.194%	1.188%	RON	56,234.80	56,234.80
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.656%	1.649%	RON	78,009.90	78,009.90
- Sume in tranzit bancar	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 titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.656%	1.649%	RON	78,009.90	78,009.90
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.656%	1.649%	RON	78,009.90	78,009.90
- Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.099%	0.099%	RON	2,375.51	0.445%	0.443%	RON	20,982.05	18,606.54
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.034%	0.034%	RON	816.23	0.038%	0.037%	RON	1,772.35	956.12
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.041%	0.041%	RON	987.27	0.047%	0.047%	RON	2,236.32	1,249.05
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.002%	0.002%	RON	101.42	101.42
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.016%	0.016%	RON	384.39	0.011%	0.010%	RON	495.60	111.21
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	187.62	0.008%	0.008%	RON	367.72	180.11
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.085%	-0.084%	RON	-3,991.37	-3,991.37
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.425%	0.423%	RON	20,000.00	20,000.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.901%	RON	2,405,183.78	100.000%	99.557%	RON	4,711,152.94	2,305,969.16

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30-Jun-20	31-Dec-19	
Valoare activ net	4,711,152.94	2,405,183.78	2,305,969.17
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	24,292.740164	11,017.881886	13,274.858278
Valoare unitara a activului net	193.93	218.30	-24.37

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Director Conformitate
Ana RACOLTA

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

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	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-20	25,940	0.50	1.9200	49,804.80	0.004	1.052
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	35,619	1.00	11.5600	411,755.64	0.005	8.701
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-20	1,058	10.00	24.1000	25,497.80	0.013	0.539
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-20	450	3.30	77.8000	35,010.00	0.005	0.740
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-20	5,061	0.05	35.0000	177,135.00	0.005	3.743
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-20	17,896	10.00	10.3500	185,223.60	0.005	3.914
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-20	732,977	0.52	1.2600	923,551.02	0.010	19.517
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-20	1,685	0.25	35.0000	58,975.00	0.008	1.246
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Jun-20	1,424	15.00	15.0000	21,360.00	0.004	0.451
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-20	15,282	1.00	31.9000	487,495.80	0.004	10.302
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-20	7,772	10.00	15.6800	121,864.96	0.003	2.575
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-20	2,227,953	0.10	0.3240	721,856.77	0.004	15.254
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-20	3,727	10.00	20.3000	75,658.10	0.005	1.599
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-20	777	10.00	292.0000	226,884.00	0.007	4.795
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-20	422,064	1.00	2.1300	898,996.32	0.008	18.998
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-20	96,393	0.10	0.3070	29,592.65	0.007	0.625
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Jun-20	2,040	0.05	22.0000	44,880.00	0.010	0.948
TOTAL							4,495,541.46		95.000

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactio nate	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al fondului
				RON		lei	lei	%	%
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	11.6000	1,150	1.0000	13,340.00	0.000	0.282
ELECTRICA SA	Actiuni	EL	ROELECACNOR5	10.4000	500	1.0000	5,200.00	0.000	0.110
FONDUL PROPRIETATEA	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	1.2500	17,950	1.0000	22,437.50	0.000	0.474
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Actiuni	SNN	ROSNNEACNOR8	15.6000	200	1.0000	3,120.00	0.000	0.066
OMV PETROM S.A.	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.3220	45,700	1.0000	14,715.40	0.000	0.311
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Actiuni	TEL	ROTSELACNOR9	20.2000	75	1.0000	1,515.00	0.000	0.032
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	2.1050	8,400	1.0000	17,682.00	0.000	0.374
TOTAL							78,009.90		1.649

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	%
BRD Groupe Societe Generale	376.83	0.008
TOTAL	376.83	0.008

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.30	101,968.31	3.68	3.68	101,971.99	2.155
TOTAL							101,971.99	2.155

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	9-Jun-20	682,677	0.0642	43,827.86	0.926
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	25-Jun-20	802	15.4700	12,406.94	0.262
TOTAL					56,234.80	1.188

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Horia Gusta
Director General

Ana RACOLTA
Director
Conformitate



Raport semestrul I 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest
BET-FI Index



Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index la la 30 iunie 2020 și evoluția acestuia în semestrul I 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET-FI Index este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică. Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET-FI Index a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ inițial de 99.986,17 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberata de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400067. S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF 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 ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea legii. Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, Calea Victoriei 155, sector 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006. Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI 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 semestrul I 2020

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criza provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%). Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna Iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului 2020 a arătat că România a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adică de 4,17% din PIB-ul estimat, în condițiile în care în perioada similară din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

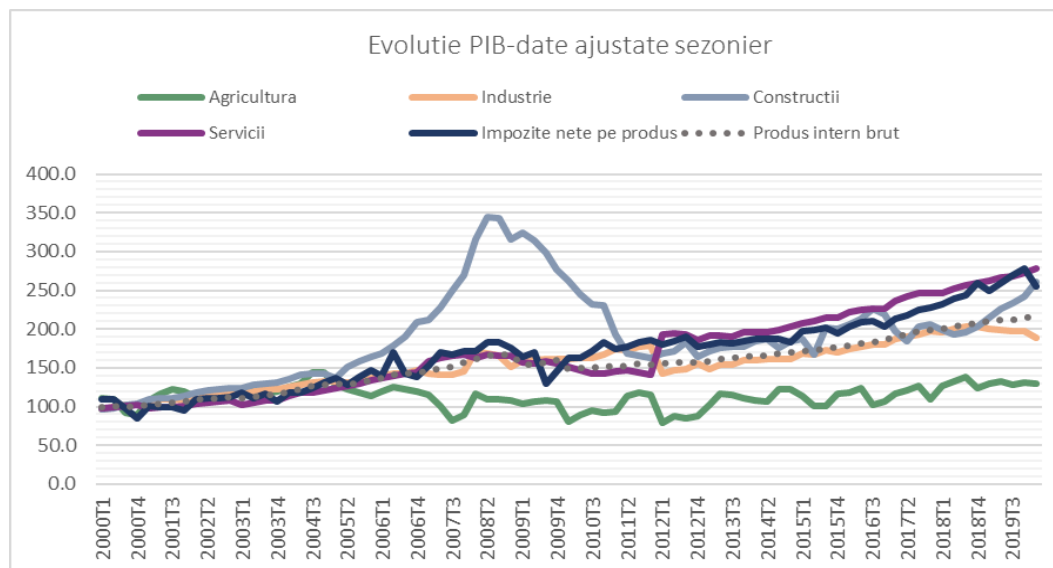


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului șomerilor. Astfel, rata șomajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2% cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul șomerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73% și administrație publică și apărare 4,32%

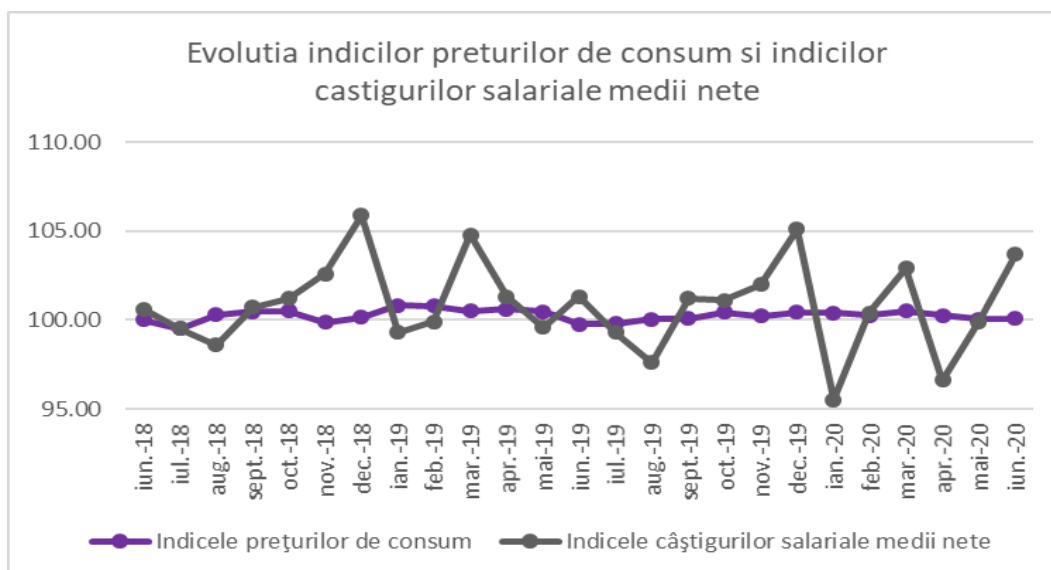


Fig. 2 Evolutia IPC si indicele castigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în Martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea semestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară. Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1.47% față de RON.

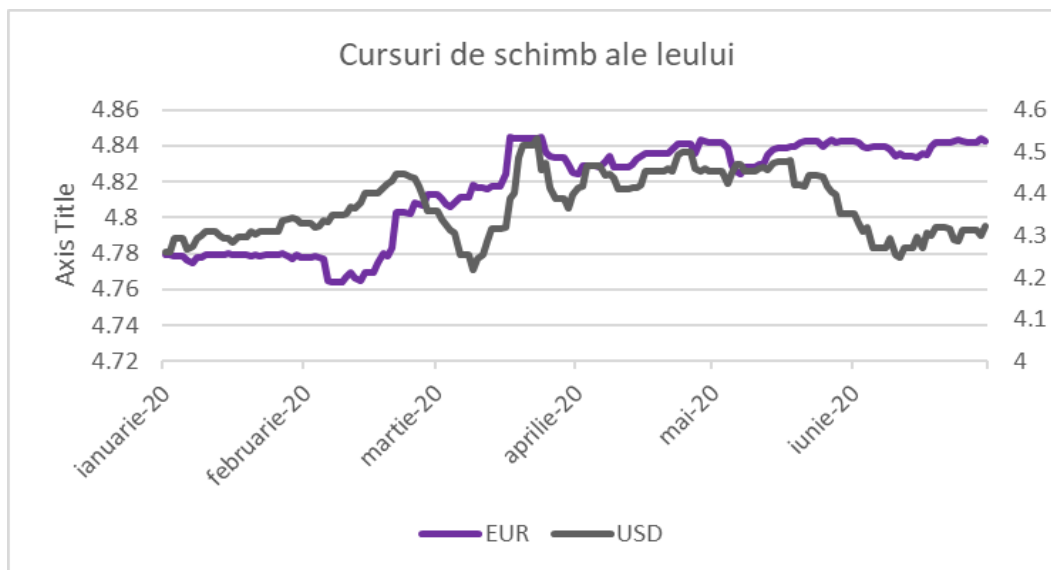


Fig. 3 Evolutia cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agencia de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă. Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții, servicii, comerț cu amănuntul, consumatori) au înregistrat creșteri în iunie în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

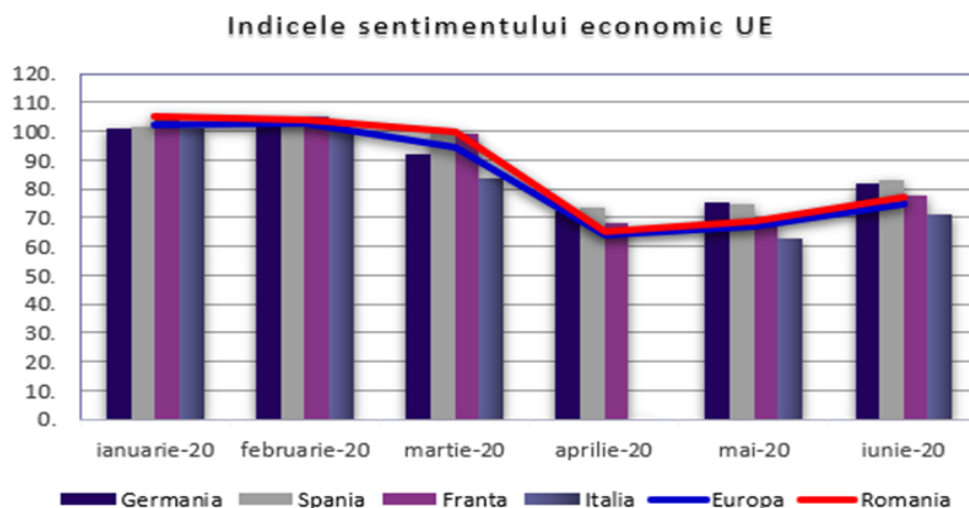


Fig. 4 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2020

Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuată a piețelor de capital generată de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori București, a înregistrat la finalul lunii iunie o scădere de 13,21% față de finele anului 2019. Trebuie remarcat faptul că la nivelul Uniunii Europene, Romania a ocupat locul al nouălea în funcție de evoluția principalilor indici ai piețelor de capital în primele 6 luni ale anului.

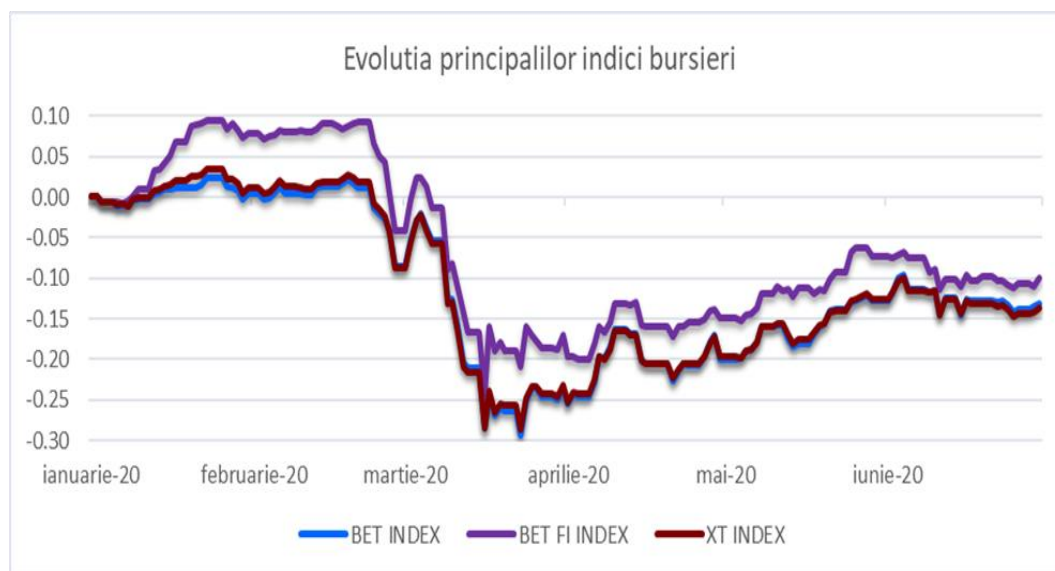


Figure 5 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2020 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie piața locală, în consens cu piețele globale de acțiuni au cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Revenirea a fost determinată în primul rând de pachetele de stimulare economică anunțate de guverne, dar și pe fondul comunicărilor privind redeschiderea economiilor, pe măsură ce creșterea numărului de cazuri de infectare a încetinit în unele zone.

FED s-a angajat să mențină măsurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul băncii consideră că ratele vor rămâne la nivelul actual până în anul 2022. De asemenea, FED a transmis că va extinde programul privind achizițiile de obligațiuni pentru a susține piețele financiare.

BCE (Banca Centrala Europeana) a confirmat în luna iunie așteptările analiștilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie, denumit PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pentru a cumpăra titluri din sectorul public și privat, ridicând dimensiunea totală a programului la 1.350 miliarde EUR. Anunțul a depășit așteptările pieței pentru o creștere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel puțin sfârșitul lunii iunie 2021 (anterior sfârșitul acestui an). Pentru a menține condiții de finanțare favorabile, BCE a spus că reinvestirea activelor scadente în cadrul PEPP va continua până cel puțin la sfârșitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotaț compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Bet-FI Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, 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-FI. BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă evoluția de ansamblu a prețurilor societăților de investiții financiare (SIF-urilor) și a altor entități asimilate acestora, tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB. Ponderarea companiilor în indice se face cu capitalizarea free float-ului acestora. Metodologia BET-FI permite folosirea acestuia ca activ suport pentru derivate și produse structurate. Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-FI, 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-FI, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF nr. 9 /2014, să nu depășească 15%. Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total. Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015

Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

Comparativ cu indicele bursier BET-FI, în anul 2020, FDI Certinvest BET-FI Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de -7.80% față de randamentul indicelui bursier de -9.90%.

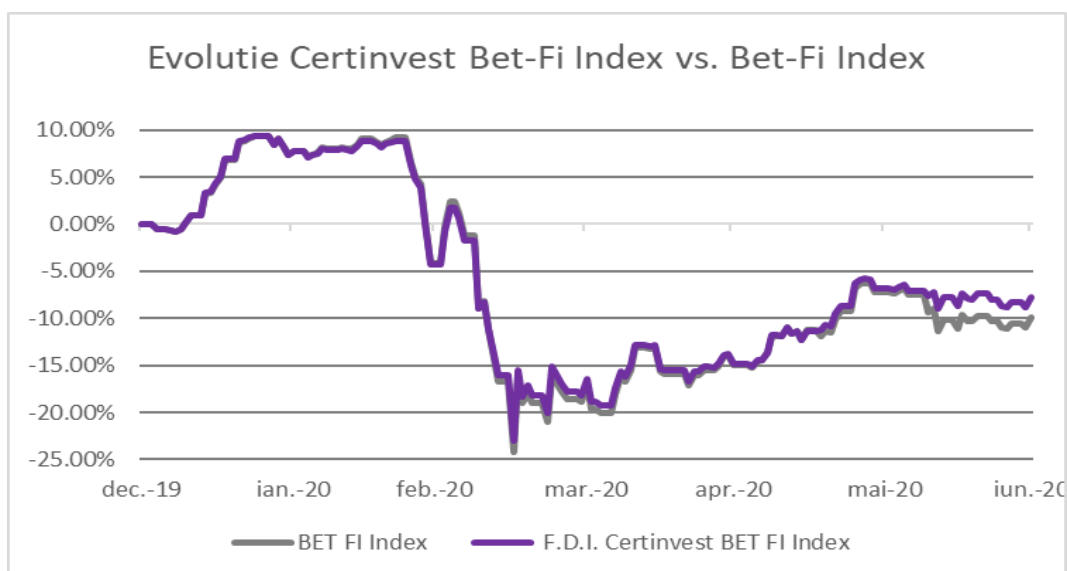


Fig. 6 Evoluție Certinvest BET-FI Index vs. BET-FI Index Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a avut valoarea de 4,330,964 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o pondere de 95.681% din total active.

La data de 30.06.2020 FDI Certinvest BET-FI Index deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți.

Emitent	Simbol actiune	Pondere în activul total al fondului %
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30.422
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	16.446
SIF MOLDOVA	SIF2	17.474
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	11.041
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	7.136
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	13.162
TOTAL		95.681

Tabel 1 Sursa: Certinvest

S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe. Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 2.266% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30 iunie 2020.

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

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 2,087,717.13 lei la valoarea de 4,526,205.71 lei la sfârșitul semestrului I, ceea ce reprezintă o scădere de 116.80%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor și subscrierilor înregistrate.

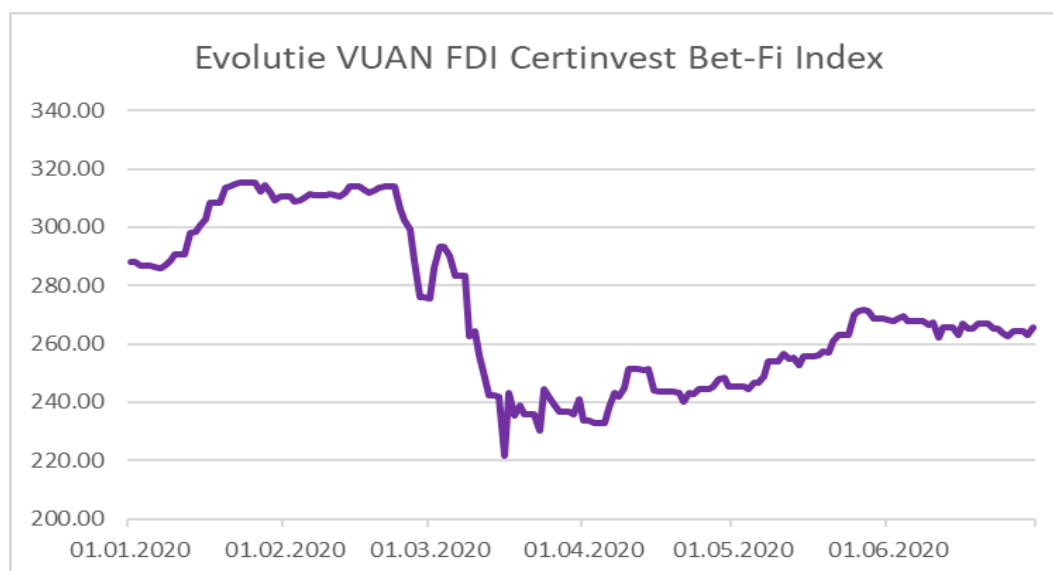


Fig. 8 Evoluție Certinvest BET-FI Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index este de 265.75 Lei la 30 iunie 2020, micșorându-se cu 7.80% față de valoarea înregistrată la 31.12.2019, de 288.24 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 7,242 la 31.12.2019 la 17,032 la 30 iunie 2020, reprezentând o creștere de 29,30%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 3.360.614 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 237.065 Lei în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 3.597.679 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 1.703.196 Lei corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.060.075 Lei. Nu există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare. Începând cu data de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al fondului.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost efectuate împrumuturi în numele FDI Certinvest BET-FI 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 inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona 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;
- 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-parți 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 deficiente 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 neplată 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 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-30.06.2020.

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.

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

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piață de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

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

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

La 30 iunie 2020 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație

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.

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.

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

Horia Ion Gustă

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVEI SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST BET-FI INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.093%	100.000%	RON	2,089,660.07	100.005%	100.000%	RON	4,526,439.06	2,436,778.99
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	95.456%	95.367%	RON	1,992,847.05	95.686%	95.681%	RON	4,330,964.18	2,338,117.12
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	95.456%	95.367%	RON	1,992,847.05	95.686%	95.681%	RON	4,330,964.18	2,338,117.12
- Actiuni (RO) din care:	95.456%	95.367%	RON	1,992,847.05	95.686%	95.681%	RON	4,330,964.18	2,338,117.12
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	95.456%	95.367%	RON	1,992,847.05	95.686%	95.681%	RON	4,330,964.18	2,338,117.12
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior aditerii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Valori mobiliare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	4.524%	4.520%	RON	94,450.35	2.266%	2.266%	RON	102,582.97	8,132.63
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	4.524%	4.520%	RON	94,450.35	2.266%	2.266%	RON	102,582.97	8,132.63
Banca Comerciala Romana	4.524%	4.520%	RON	94,450.35	2.266%	2.266%	RON	102,582.97	8,132.63
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.113%	0.113%	RON	2,362.67	0.022%	0.022%	RON	977.82	-1,384.85
7.1. Disponibil in cont curent	0.113%	0.113%	RON	2,362.67	0.022%	0.022%	RON	977.82	-1,384.85
- RON	0.113%	0.113%	RON	2,362.67	0.022%	0.022%	RON	977.82	-1,384.85

7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.031%	2.031%	RON	91,914.09	91,914.09
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.031%	2.031%	RON	91,914.09	91,914.09
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit bancar	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 titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

II Total obligatii	0.093%	0.093%	RON	1,942.94	0.005%	0.005%	RON	233.36	-1,709.58
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.032%	0.032%	RON	677.49	0.035%	0.035%	RON	1,578.08	900.59
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.041%	0.040%	RON	846.16	0.041%	0.041%	RON	1,833.76	987.60
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.012%	0.012%	RON	256.44	0.010%	0.010%	RON	463.71	207.27
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	162.85	0.008%	0.008%	RON	349.19	186.33
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.088%	-0.088%	RON	-3,991.37	-3,991.37
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.907%	RON	2,087,717.13	100.000%	99.995%	RON	4,526,205.70	2,438,488.57

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Horia Gusta,
Director General

Ana Irina Racolta,
Director Conformitate

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2020	31.12.2019	
Activ net	4,526,205.71	2,087,717.14	2,438,488.57
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	17,031.957573	7,242.873531	9,789.084042
Vuan	265.75	288.24	-22.49

SAI CERTINVEST SA

**Intocmit,
Mihaela Leonida**

**Horia Gusta,
Director General**

**Ana Irina Racolta,
Director Conformitate**

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST BET-FI INDEX LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

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	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-20	1,092,869	0.52	1.2600	1,377,014.94	0.014	30.422
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Jun-20	327,944	0.10	2.2700	744,432.88	0.063	16.446
SIF MOLDOVA	SIF2	ROSIFBACNOR0	30-Jun-20	603,775	0.10	1.3100	790,945.25	0.060	17.474
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-20	1,384,428	0.10	0.3610	499,778.51	0.064	11.041
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Jun-20	454,960	0.10	0.7100	323,021.60	0.056	7.136
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Jun-20	270,805	0.10	2.2000	595,771.00	0.047	13.162
TOTAL							4,330,964.18		95.681

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	%
BRD Groupe Societe Generale	977.82	0.022
TOTAL	977.82	0.022

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
----------------	-------------------	----------------	---------------	------------------	------------------	------------------	----------------	--------------------------------------

			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.30	102,579.27	3.70	3.70	102,582.97	2.266
TOTAL							102,582.97	2.266

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	9-Jun-20	1,009,869	0.0642	64,833.59	1.432
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	11-Jun-20	270,805	0.1000	27,080.50	0.598
TOTAL					91,914.09	2.031

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Horia Gusta
Director General

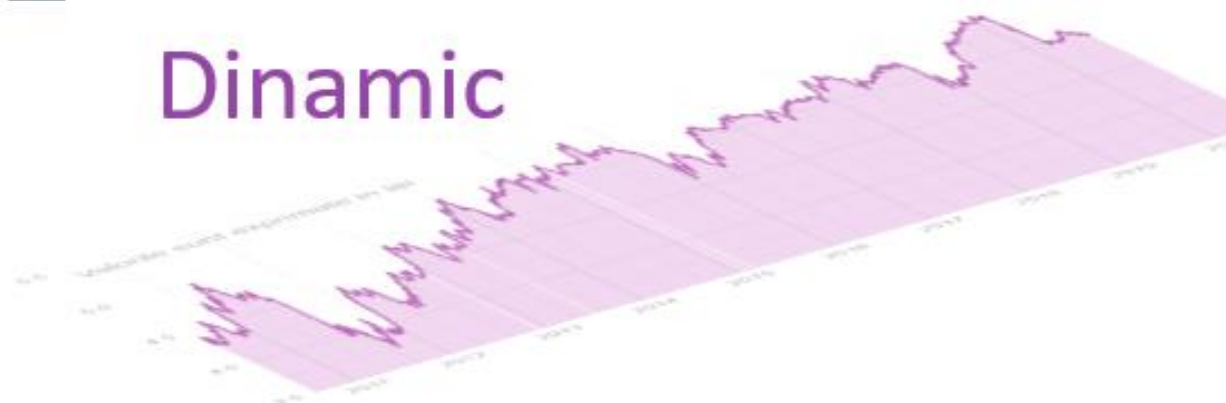
Ana Irina Racolta
Director Conformitate



Raport semestrul I 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest
Dinamic



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic la 30 iunie 2020 și evoluția acestuia în semestrul I 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

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

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF 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 ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea legii.

Depozitarul fondului este Banca Comercială Română S.A. cu sediul social în București, Bulevardul Calea Victoriei nr.15, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare 361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999 înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2020

În prima parte a anului 2020 economia României a cunoscut o contracție în toate sectoarele, ca urmare a măsurilor luate de autorități pentru combaterea pandemiei generate de virusul Covid 19. Conform primelor estimări publicate de I.N.S, în semestrul I 2020, Produsul intern brut a scăzut, comparativ cu semestrul I 2019, cu 4,7%, pe seria brută și cu 3,9% pe seria ajustată sezonier.

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criză provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%).

Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

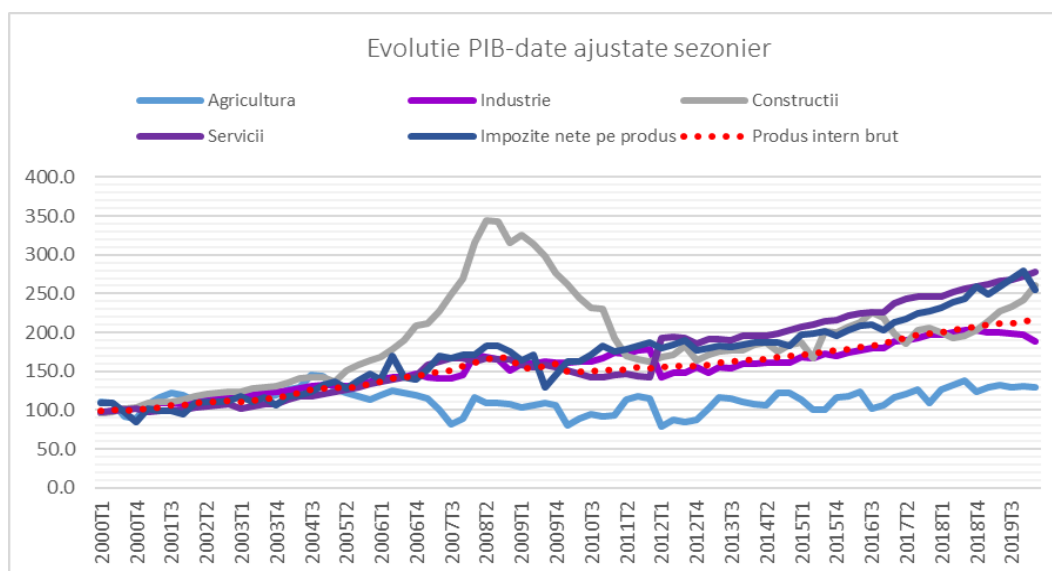


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna Iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului 2020 a arătat că România a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adică de 4,17% din PIB-ul estimat, în condițiile în care în perioada similară din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului șomerilor. Astfel, rata șomajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2% % cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul șomerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73% și administrație publică și apărare 4,32%

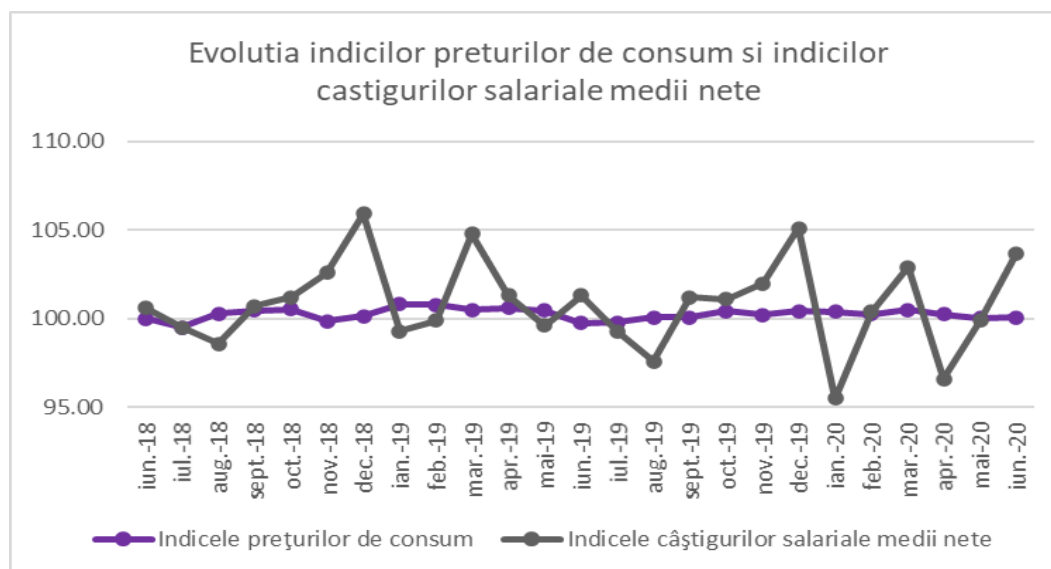


Fig. 2 Evoluția IPC și indicele câștigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea trimestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1.47% față de RON.

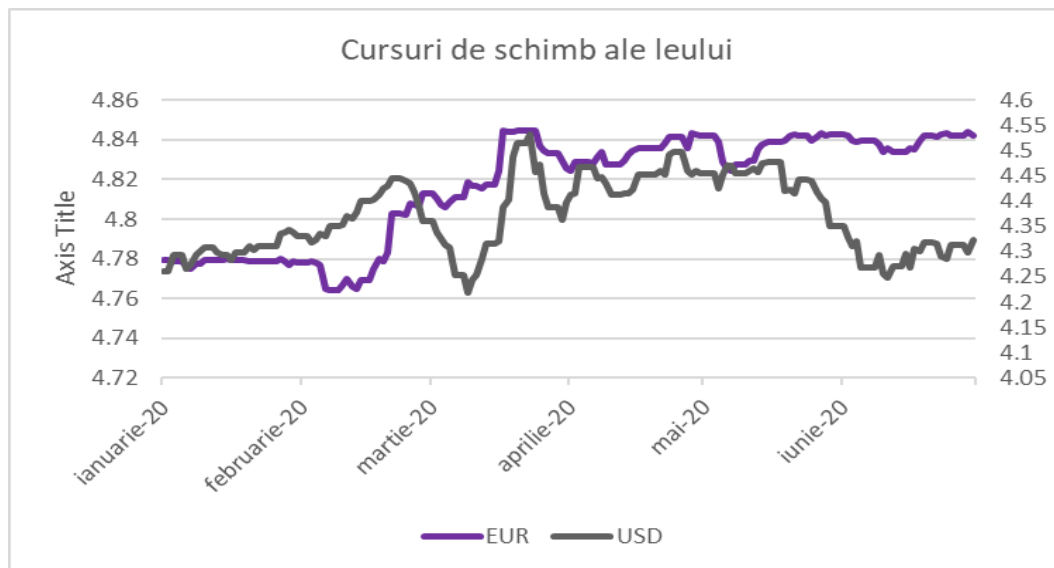


Fig. 3 Evoluția cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agencia de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.

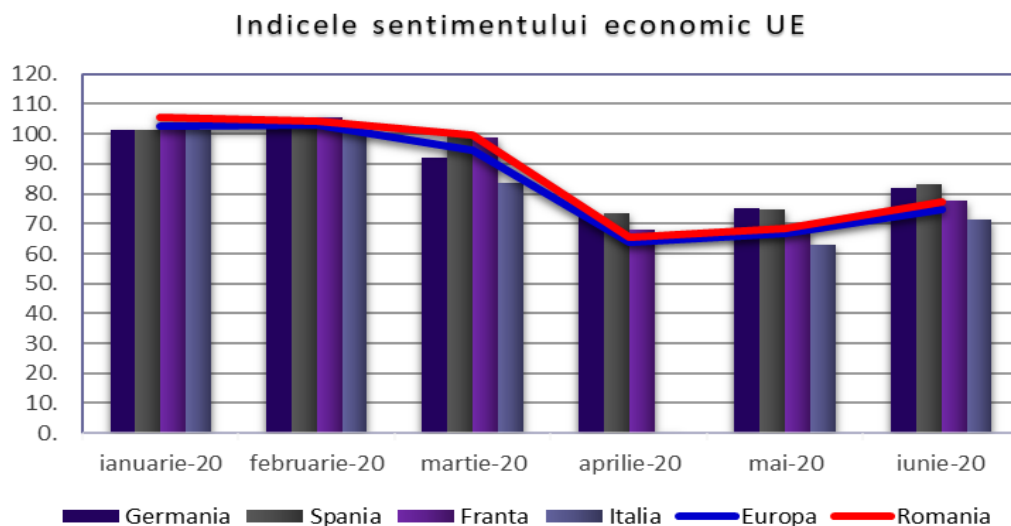


Fig. 4 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții, servicii, comerț cu amănuntul,

consumatori) au înregistrat creșteri în iunie în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

Evoluția pieței de capital în 2020

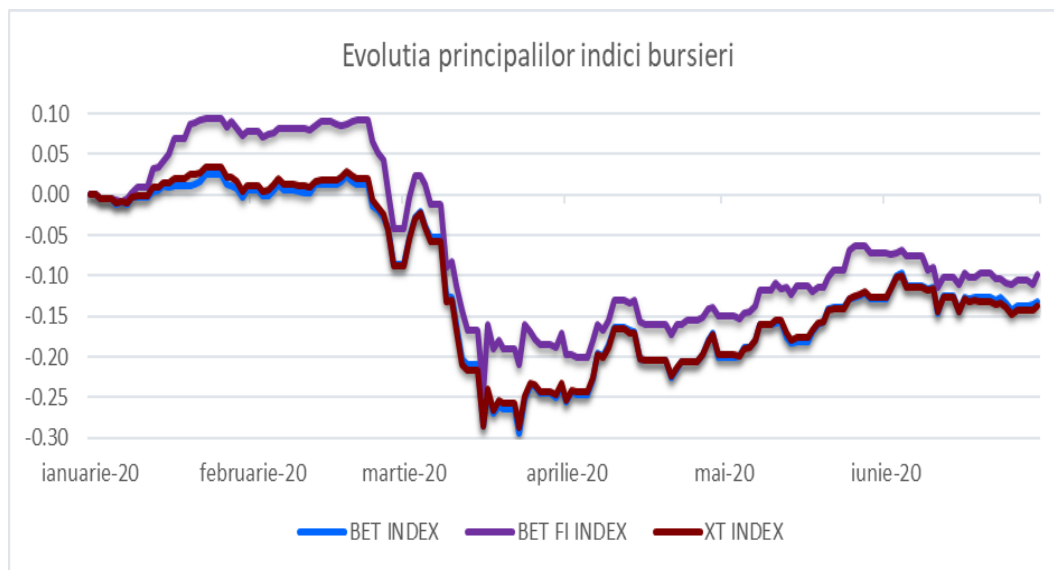


Figure 5 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2020 sursa: www.BVB.ro

Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuată a piețelor de capital generată de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori București, a înregistrat la finalul lunii iunie o scădere de 13,21% față de finele anului 2019. Trebuie remarcat faptul că la nivelul Uniunii Europene, România a ocupat locul al nouălea în funcție de evoluția principalilor indici ai piețelor de capital în primele 6 luni ale anului.

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie, piața locală, în consens cu piețele globale de acțiuni au cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Revenirea a fost determinată în primul rând de pachetele de stimulare economică anunțate de guverne, dar și pe fondul comunicărilor privind redeschiderea economiilor, pe măsură ce creșterea numărului de cazuri de infectare a încetinit în unele zone.

FED s-a angajat să mențină măsurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul băncii consideră că ratele vor rămâne la nivelul actual până în anul 2022. De asemenea, FED a transmis că va extinde programul privind achizițiile de obligațiuni pentru a susține piețele financiare.

BCE (Banca Centrală Europeană) a confirmat în luna iunie așteptările analiștilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie, denumit PEPP (**Pandemic Emergency Purchase Programme**) pentru a cumpăra titluri din sectorul public și privat, ridicând dimensiunea totală a programului la 1.350 miliarde EUR. Anunțul a depășit așteptările pieței pentru o creștere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel puțin sfârșitul lunii iunie 2021 (anterior sfârșitul acestui an) și până când se apreciază că „faza coronavirusului s-a terminat”. Pentru a menține condiții de finanțare favorabile, BCE a spus că reinvestirea activelor scadente în cadrul PEPP va continua până cel puțin la sfârșitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotaț compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Obiectivul și politica de investiții

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

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

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

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

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

Evoluția FDI Certinvest Dinamic

La 30 iunie 2020 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic este:

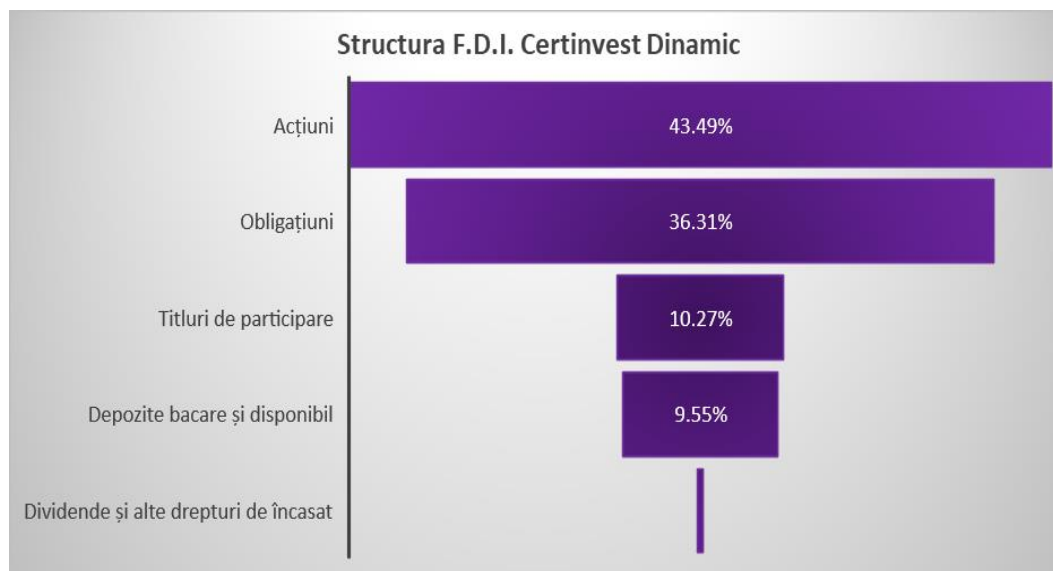
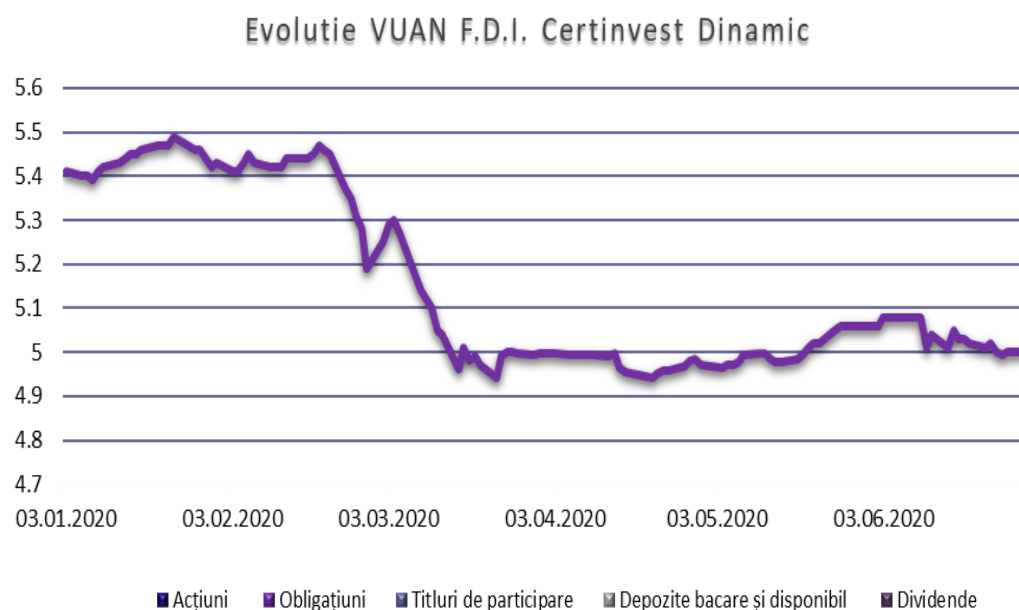


Fig. 6 Structura F.D.I. Certinvest Dinamic Sursa :Certinvest

Expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2019, de la 25.31% la 36.31% la 30 iunie 2020, în scopul de a avea o diversificare mai mare a portofoliului în condițiile unei volatilități crescute a acțiunilor.

Fondul și-a redus în expunerea pe acțiuni cotate pe parcursul primului trimestru în anticiparea corecțiilor prețurilor. Începând cu luna aprilie s-a urmărit poziționarea corespunzătoare la momentul la care piața a revenit pe trend crescător. La data de 30 iunie expunerea pe acțiuni a ajuns la 43.49%.



O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Dinamic este exemplificată de graficul de mai jos.

Fig.7 Evoluție structura F.D.I. Certinvest Dinamic

Fondul deține la 30 iunie 2020 unități de fond la FIA Certinvest Leader, FDI Certinvest Bet Index și FDI Fix Invest în pondere de 10.27% din total active. Comisionul maxim de administrare aplicat la valoarea medie a activului fondului total lunar al fondului Leader este de 0.40% și 0.15% la FDI Certinvest Bet Index și FDI Fix Invest.

Top 10 dețineri la data de 30 iunie 2020

Emitent	Activ	Pondere activul al fondului %	în total
Certinvest Leader	Titluri de participare	8.81	
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni/depozite/cont curent	7.76	
Banca Transilvania	Acțiuni/ cont curent	6.93	
Banca Comerciala Romana	Acțiuni/depozite/cont curent	5.90	
Fondul Proprietatea	Acțiuni	5.85	
Norofert Group SA	Obligațiuni corporative	5.53	
OMV Petrom S.A.	Acțiuni	5.25	
Impact Developer & Contractor S.A.	Obligațiuni corporative	4.71	
Implant Expert DSO SA	Obligațiuni corporative	4.30	
MW Green Power Export SA	Obligațiuni corporative	4.19	
Total		59.23	

Tabel 1 sursa: Certinvest

Evoluția activului unitar în anul 2020 pentru Certinvest Dinamic

La data de 30 iunie, valoarea activului unitar a fost de 5.01 RON, ceea ce reprezintă o scădere a valorii titlului de participare de 0.42%.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Dinamic în anul 2020:

Fig. 8 Evoluție F.D.I. Certinvest Dinamic Sursa :www.certinvest.ro

Evoluția activului net

Pe parcursul anului 2020, activul a înregistrat fluctuații datorate în principal evoluției instrumentelor în care s-au efectuat investiții și evoluției răscumpărărilor/ adeziunilor.

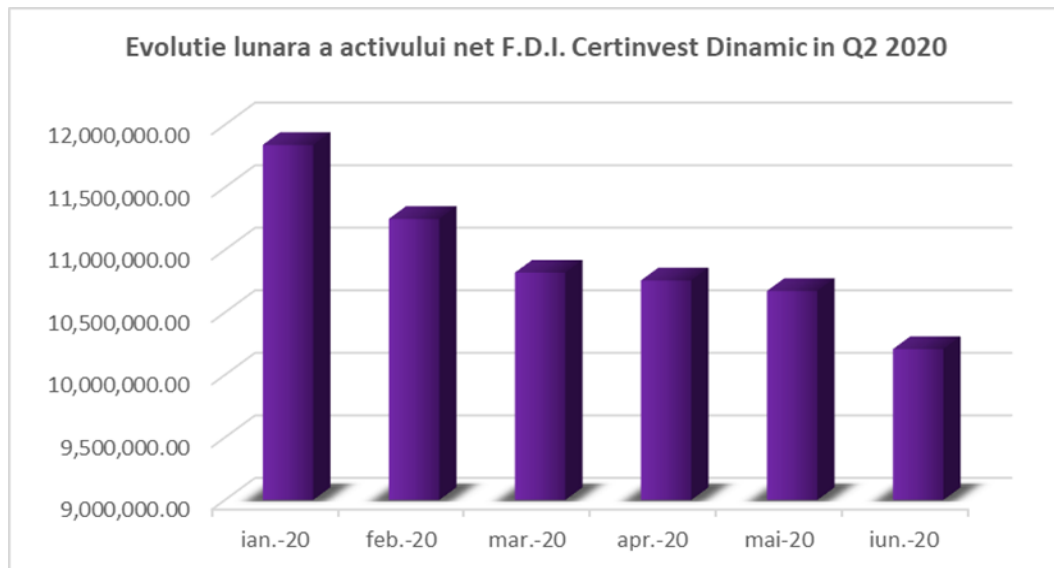


Fig.9 Evoluția lunară a activului net F.D.I. Certinvest Dinamic

Astfel, activul net atribuit deținătorilor de unități de fond a crescut față de sfârșitul anului 2019, de la valoarea de 11,808,930 lei la valoarea de 10,207,185 lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o micșorare de 13.56%.

Evoluția numărului de titluri aflate în circulație

Numărul de unități de fond aflate în circulație a scăzut de la 2,175,384 la 31.12.2019 la 2,035,398 la 30.06.2020, ceea ce înseamnă o scădere de 6.43%.

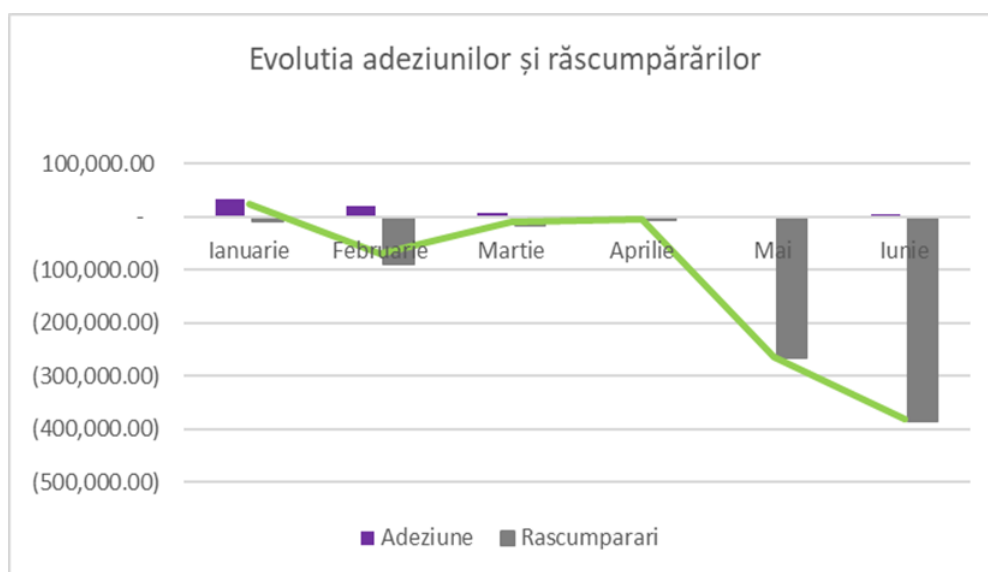


Fig. 10 Evoluția adeziunilor și răscumpărărilor Sursa :Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 2.790.762 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 815.650 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 3.606.412 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regasindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 4.070.797 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 6.758.462 Lei.

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision de 0,50% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona 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;
- 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-parți 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 deficiente 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 neplată unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.

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

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2020.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-30.06.2020;

Evenimente ulterioare

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

Pandemia de Covid-19 nu a avut impact negativ asupra activelor fondului Leader.

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

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul său este de a dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

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

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

La data de 30 iunie 2020 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație

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 21 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 21 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

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

Horia Ion Gustă
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.163%	100.000%	RON	11,828,207.89	100.970%	100.000%	RON	10,306,214.48	-1,521,993.41
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	72.612%	72.493%	RON	8,574,663.63	76.066%	75.335%	RON	7,764,216.03	-810,447.60
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	70.634%	70.519%	RON	8,341,124.23	71.787%	71.098%	RON	7,327,460.97	-1,013,663.26
- Actiuni (RO) din care:	45.285%	45.212%	RON	5,347,732.16	39.631%	39.250%	RON	4,045,224.80	-1,302,507.36
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	45.285%	45.212%	RON	5,347,732.16	39.631%	39.250%	RON	4,045,224.80	-1,302,507.36
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	25.349%	25.307%	RON	2,993,392.08	32.156%	31.847%	RON	3,282,236.17	288,844.09
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	25.349%	25.307%	RON	2,993,392.08	32.156%	31.847%	RON	3,282,236.17	288,844.09
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.988%	1.969%	RON	202,892.37	202,892.37
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.988%	1.969%	RON	202,892.37	202,892.37
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.988%	1.969%	RON	202,892.37	202,892.37
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior aditerii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	1.978%	1.974%	RON	233,539.40	2.291%	2.269%	RON	233,862.69	323.30
Valori mobiliare, din care:	1.978%	1.974%	RON	233,539.40	2.291%	2.269%	RON	233,862.69	323.30
- Actiuni neadmise la tranzactionare	1.978%	1.974%	RON	233,539.40	2.291%	2.269%	RON	233,862.69	323.30
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	17.705%	17.677%	RON	2,090,819.81	10.321%	10.222%	RON	1,053,484.22	-1,037,335.59
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	17.705%	17.677%	RON	2,090,819.81	10.321%	10.222%	RON	1,053,484.22	-1,037,335.59
Banca Comerciala Romana	13.441%	13.419%	RON	1,587,246.08	5.883%	5.826%	RON	600,484.22	-986,761.86
BRD Groupe Societe Generale	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.438%	4.395%	RON	453,000.00	453,000.00

Credit Europe Bank Romania S.A.	4.264%	4.257%	RON	503,573.73	0.000%	0.000%	RON	0.00	-503,573.73
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.090%	0.089%	RON	10,580.22	0.009%	0.008%	RON	872.49	-9,707.73
7.1. Disponibil in cont curent	0.090%	0.089%	RON	10,580.22	0.009%	0.008%	RON	872.49	-9,707.73
- RON	0.080%	0.080%	RON	9,454.74	0.006%	0.006%	RON	630.37	-8,824.37
- EUR	0.010%	0.010%	EUR	1,125.48	0.002%	0.002%	EUR	242.12	-883.36
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.817%	9.801%	RON	1,159,282.03	10.370%	10.270%	RON	1,058,478.30	-100,803.73
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.817%	9.801%	RON	1,159,282.03	10.370%	10.270%	RON	1,058,478.30	-100,803.73
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.383%	0.379%	RON	39,111.80	39,111.80

- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.383%	0.379%	RON	39,111.80	39,111.80
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-0.060%	-0.060%	RON	-7,137.80	3.821%	3.785%	RON	390,051.64	397,189.44
- Sume in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.505%	4.461%	RON	459,800.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.683%	-0.676%	RON	-69,710.20	-69,710.20
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1.083%	-1.072%	RON	-110,500.00	-110,500.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.400%	0.396%	RON	40,789.80	40,789.80
- Sume in curs de rezolvare	-0.060%	-0.060%	RON	-7,137.80	0.000%	0.000%	RON	-38.16	7,099.64
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.163%	0.163%	RON	19,277.01	0.970%	0.961%	RON	99,029.40	79,752.39
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.129%	0.129%	RON	15,237.25	0.119%	0.118%	RON	12,193.63	-3,043.62
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.026%	0.026%	RON	3,117.55	0.029%	0.028%	RON	2,919.84	-197.72
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.002%	0.002%	RON	226.93	226.93
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.000%	0.000%	RON	4.50	3.50
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	921.19	0.008%	0.008%	RON	801.90	-119.28
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.137%	-0.136%	RON	-13,969.40	-13,969.40
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.949%	0.940%	RON	96,852.00	96,852.00

III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.837%	RON	11,808,930.88	100.000%	99.039%	RON	10,207,185.08	-1,601,745.80
-----------------------------------	----------	---------	-----	---------------	----------	---------	-----	---------------	---------------

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,	Horia Gusta,	Ana Irina Racolta,
Mihaela Leonida	Director General	Director Conformitate

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2020	31.12.2019	
Activ net	10,207,185.07	11,808,930.90	-1,601,745.83
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2,035,398.700916	2,175,384.604983	-139,985.904067
Vuan	5.01	5.43	-0.42

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Horia Gusta,
Director General

Ana Irina Racolta,
Director Conformitate

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

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	%	%
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-20	100,000	0.10	1.1500	115,000.00	0.079	1.116
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	30,000	1.00	11.5600	346,800.00	0.004	3.365
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-20	350	10.00	24.1000	8,435.00	0.004	0.082
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-20	1,826	3.30	77.8000	142,062.80	0.021	1.378
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-20	1,800	0.05	35.0000	63,000.00	0.002	0.611
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-20	15,000	10.00	10.3500	155,250.00	0.004	1.506
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-20	455,000	0.52	1.2600	573,300.00	0.006	5.563
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-20	600	0.25	35.0000	21,000.00	0.003	0.204
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-20	1,000,000	0.10	0.3610	361,000.00	0.046	3.503
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSGNACNOR3	30-Jun-20	12,500	1.00	31.9000	398,750.00	0.003	3.869
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-20	25,000	10.00	15.6800	392,000.00	0.008	3.804
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-20	1,670,000	0.10	0.3240	541,080.00	0.003	5.250
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-20	640	10.00	292.0000	186,880.00	0.005	1.813
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-20	335,000	1.00	2.1300	713,550.00	0.006	6.923
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-20	31,000	0.10	0.3070	9,517.00	0.002	0.092
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Jun-20	800	0.05	22.0000	17,600.00	0.004	0.171

TOTAL							4,045,224.80		39.250
-------	--	--	--	--	--	--	--------------	--	--------

2. Acțiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de zile de tranzactionare (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	%	%
ROMCAB S.A. TG. MURES	MCAB	ROMCABACNOR7	17-Feb-17	95,000	2.50	0.0000	0.00	1.012	0.000
TOTAL							0.00		0.000

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

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3B275NTAW8	-	3,710	10-Jun-19	3-Jun-20	3-Dec-20	8.90	100	0.02	0.68	0.00	373,532.96	9.907	3.624
IMPLANT EXPERT DSO SA	DRL22	RO6G5O934J16	-	4,377	25-Oct-19	29-Apr-20	29-Jul-20	7.50	100	0.02	1.31	0.00	443,444.81	4.377	4.303

MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP21	ROQC9PF04NY6	-	4,300	11-Dec-18	11-Jun-20	11-Dec-20	8.00	100	0.02	0.44	0.00	431,911.11	3.002	4.191
NOROFERT GROUP SA	NRF25	ROX33LDBCW73	-	5,500	22-Jan-20	27-Jan-20	27-Jul-20	8.50	100.	0.02	3.63	0.00	569,980.82	4.783	5.530
TOTAL													1,818,869.71		17.648

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

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(e)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al fondului
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	60	12-nov.-19	12-nov.-19	12-nov.-20	4.45	1,000.00	0.12	28.21	0.00	-	4.8423	298,733.39	0.300	2.899
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	20	19-dec.-17	19-iun.-20	21-dec.-20	5.75	5,000.00	0.79	9.43	0.00	-	4.8423	485,142.89	0.341	4.707
PATRIA BANK SA	PBK27E	ROZN0PQQARR5	-	118	20-sept.-19	20-mar.-20	19-sept.-20	6.50	500.00	0.09	9.17	0.00	-	4.8423	290,936.06	0.013	2.823
VIVRE DECO SA	VIV25E	ROAWC79PLK1	-	800	6-mar.-20	10-iun.-20	10-sept.-20	5.25	100.00	0.01	0.30	0.00	-	4.8423	388,554.11	2.316	3.770

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ din România

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Ponder e în capital ul social al emiten tului	Pondere în activul total al fondului
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP	AT0000652011	30-Jun-20	2,000	0.00	20.9500	4.8423	202,892.37	0.000	1.969
TOTAL							202,892.37		1.969

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	%	%
Banca Comerciala Romana	13,699	0.10	0.5268	7,216.63	0.000	0.070
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	700	200.00	207.2807	145,096.49	9.722	1.408
ROCREDIT IFN	6,966	10.00	11.7068	81,549.57	0.237	0.791
TOTAL				233,862.69		2.269

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	%
BRD Groupe Societe Generale	151.30	0.001
Banca Transilvania	329.15	0.003
Credit Europe Bank Romania S.A.	149.92	0.001

TOTAL	630.37	0.006
--------------	---------------	--------------

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	50.0000	4.8423	242.12	0.002
TOTAL			242.12	0.002

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.30	600,462.54	21.68	21.68	600,484.22	5.826
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-20	1-Jul-20	1.70	453,000.00	0.00	0.00	453,000.00	4.395
TOTAL							1,053,484.22	10.222

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOP C	Ponder e în activul total al fondul ui
				lei	lei	lei	%	%
FIX INVEST	RO05RON123 A0002	-	11,386.0846	13.1760	-	150,023.05	5.603	1.456
Certinvest Leader	ROFIIN00005 6	-	315.5498	2,878.96 00	-	908,455.25	2.847	8.815
TOTAL						1,058,478.3 0		10.270

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	9-Jun-20	455,000	0.0642	29,211.00	0.283
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	25-Jun-20	640	15.4700	9,900.80	0.096
TOTAL					39,111.80	0.379

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.Jun.18	30.Jun.19	30.Jun.20
Activ net	14,632,575.72	12,093,481.17	10,207,185. 07
Vuan	5.12	5.22	5.01

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

SAI CERTINVEST SA

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Horia Gusta
Director General

Ana Irina Racolta
Director Conformitate

Raport semestrul I 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest
Prudent



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Prudent la data de 30 iunie 2020 și evoluția acestuia în anul 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul deschis de investiții Certinvest Prudent a fost înființat la data de 21.09.1994, având un capital inițial de 11.045 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul deschis de investiții Certinvest Prudent a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F. (fost C.N.V.M.). Durata de funcționare a societății este nedeterminată. Societatea este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005 S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF 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 ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea legii. Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoana juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992. Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2020

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criza provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%).

Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

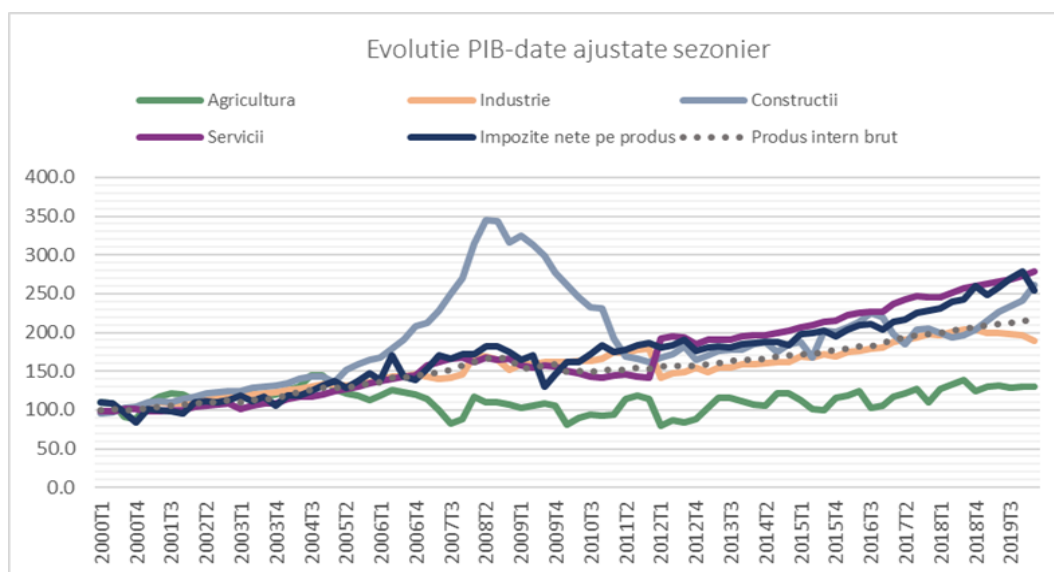


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna Iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în Decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Execuția bugetară pentru primele șase luni ale anului 2020 a arătat că România a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adică de 4,17% din PIB-ul estimat, în condițiile în care în perioada similară din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului șomerilor. Astfel, rata șomajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2% cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul șomerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73% și administrație publică și apărare 4,32%

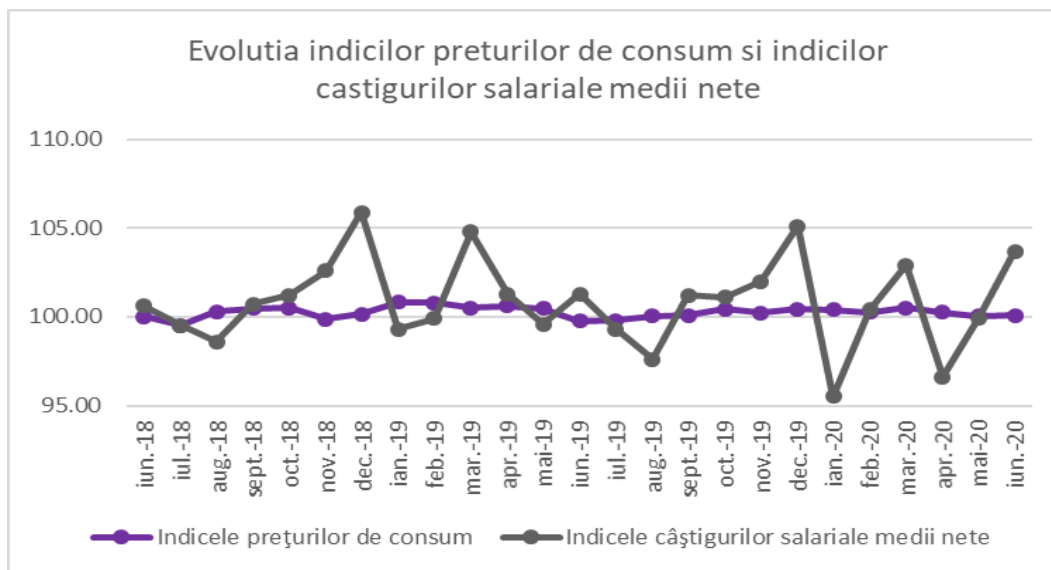


Fig. 2 Evolutia IPC si indicele castigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în Martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea semestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară. Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1.47% față de RON.

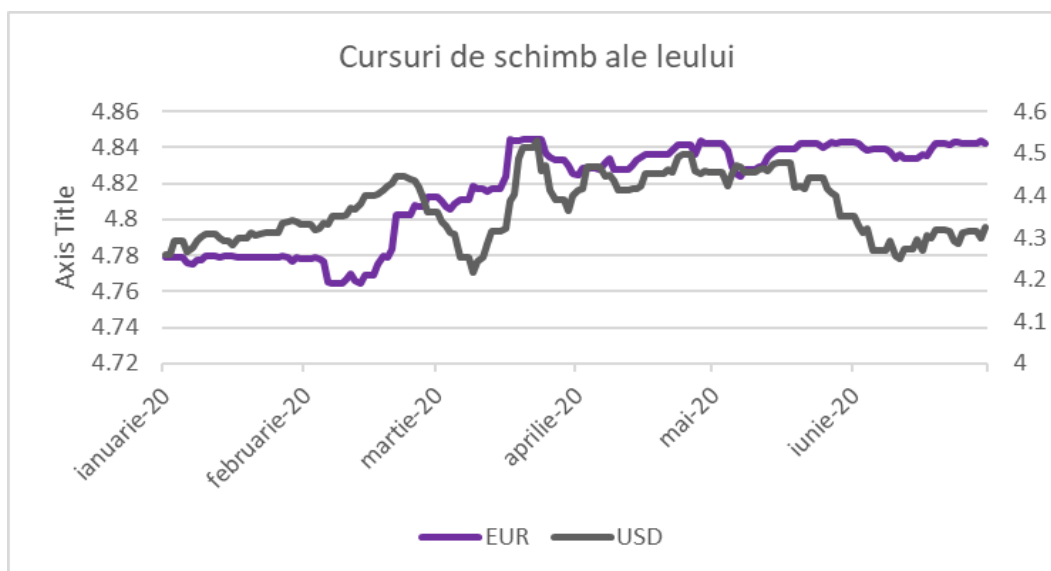


Fig. 3 Evolutia cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agenția de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă. Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții,

servicii, comerț cu amănuntul, consumatori) au înregistrat creșteri în iunie în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

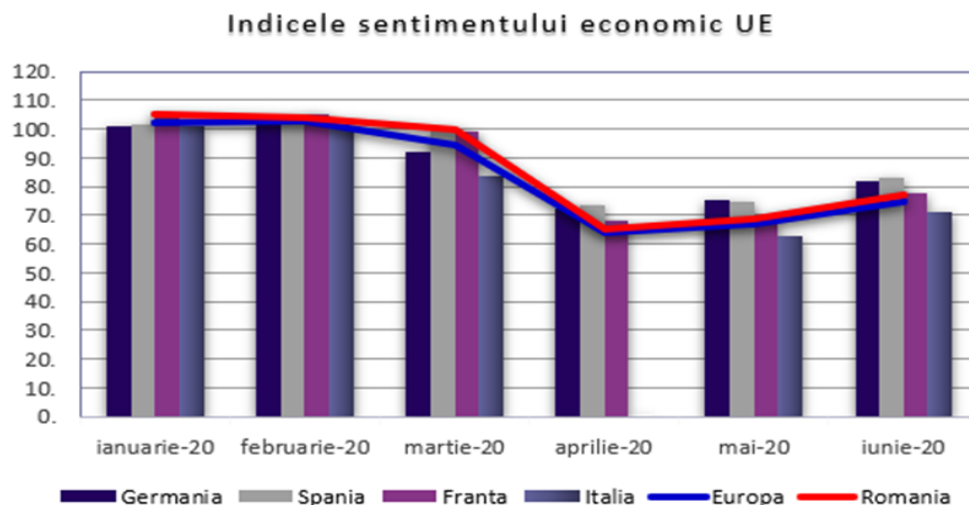


Fig. 4 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2020

Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuată a piețelor de capital generată de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori București, a înregistrat la finalul lunii iunie o scădere de 13,21% față de finele anului 2019. Trebuie remarcat faptul că la nivelul Uniunii Europene, România a ocupat locul al nouălea în funcție de evoluția principalilor indici ai piețelor de capital în primele 6 luni ale anului.

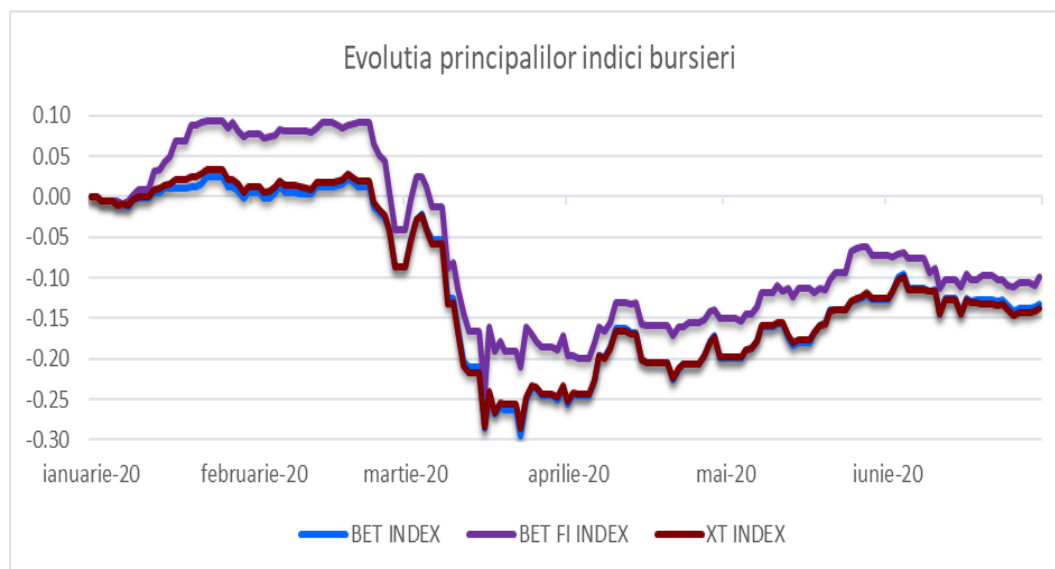


Figure 5 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2020 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie piața locală, în consens cu piețele globale de acțiuni au cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate

ridicată. Revenirea a fost determinată în primul rând de pachetele de stimulare economică anunțate de guverne, dar și pe fondul comunicărilor privind redeschiderea economiilor, pe măsură ce creșterea numărului de cazuri de infectare a încetinit în unele zone.

FED s-a angajat să mențină măsurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul băncii consideră că ratele vor rămâne la nivelul actual până în anul 2022. De asemenea, FED a transmis că va extinde programul privind achizițiile de obligațiuni pentru a susține piețele financiare.

BCE (Banca Centrală Europeană) a confirmat în luna iunie așteptările analiștilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie, denumit PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pentru a cumpăra titluri din sectorul public și privat, ridicând dimensiunea totală a programului la 1.350 miliarde EUR. Anunțul a depășit așteptările pieței pentru o creștere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel puțin sfârșitul lunii iunie 2021 (anterior sfârșitul acestui an). Pentru a menține condiții de finanțare favorabile, BCE a spus că reinvestirea activelor scadente în cadrul PEPP va continua până cel puțin la sfârșitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotaț compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Obiectivul și politica de investiții

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

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

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

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

Evoluția FDI Certinvest Prudent

La 30 iunie 2020 structura portofoliului fondului deschis de investiții Certinvest Prudent este:

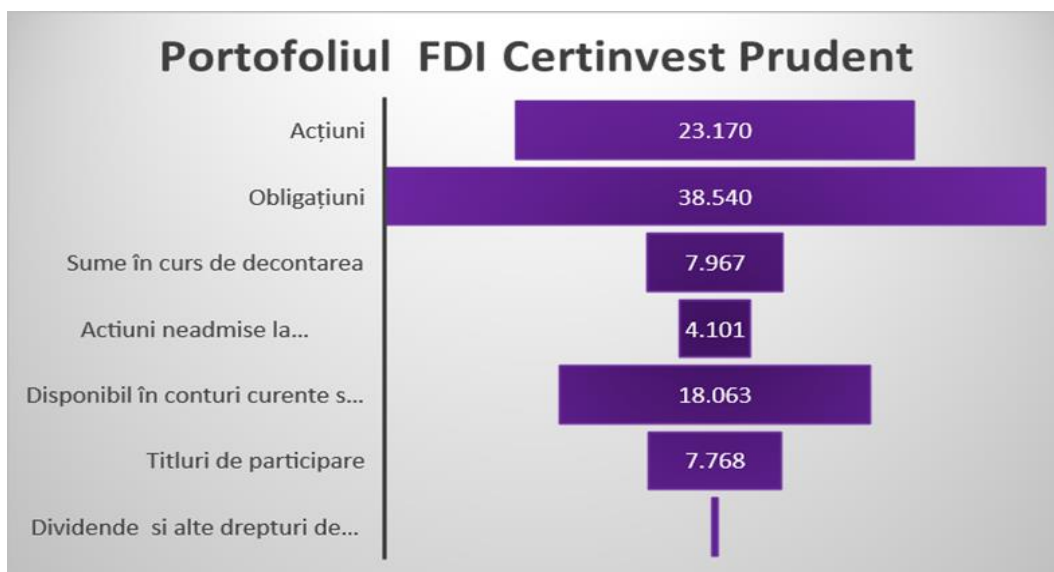


Fig. 6 Portofoliul F.D.I. Certinvest Prudent sursa: Certinvest

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend descendent. Fondul și-a redus în expunerea pe acțiuni cotate pe parcursul primului trimestru în anticiparea corecțiilor preturilor. Începând cu luna aprilie s-a urmarit poziționarea corespunzătoare la momentul la care piața a revenit pe trend crescător. La data de 30 iunie expunerea pe acțiuni a ajuns la 23.17%.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului este exemplificată de graficul de mai jos:

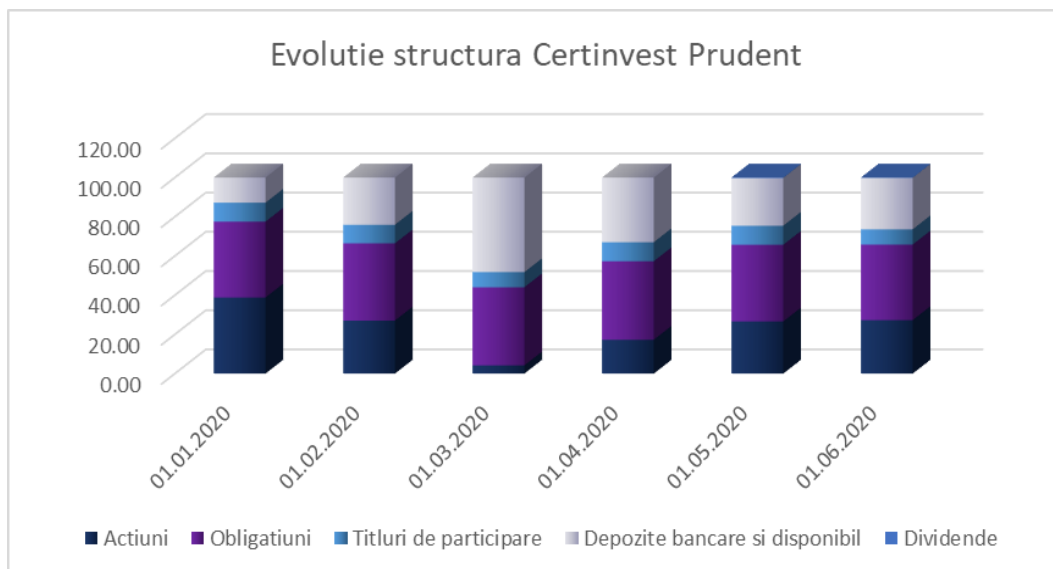


Fig.7 Evoluție structura F.D.I. Certinvest Prudent

Top 10 dețineri la data de 30 iunie 2020

Emitent	Activ	Pondere în activul total al fondului (%)
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni/depozite/cont curent	7.474
CAPITAL LEASING IFN SA	Obligațiuni corporative	7.474
Vista Bank SA	Depozite/cont curent	7.460
Certinvest Bet Index	Titluri de participare	5.620
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	Obligațiuni municipale	5.073
NOROFERT GROUP SA	Obligațiuni corporative	5.000
Banca Comerciala Romana	Acțiuni/depozite/cont curent	6.385
MW GREEN POWER EXPORT SA	Obligațiuni corporative	4.865
Banca Transilvania	Acțiuni/cont curent	4.719
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	Acțiuni	4.101

Tabel 1 sursa: Certinvest

Fondul deținea la 30 iunie unități de fond la F.D.I. Transilvania, și F.D.I. Certinvest Bet Index. Comisionul maxim de administrare aplicat la valoarea medie a activului fondului total lunar al Fondului FDI Transilvania este de 0.25% și 0.15% la FDI Certinvest Bet Index.

Evoluția activului unitar în anul 2020 pentru Certinvest Prudent

La data de 30 iunie 2020, valoarea activului unitar a fost de 9.81 RON, ceea ce reprezintă o **diminuare a valorii titlului de participare de 3.82%**.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Prudent în anul 2020:

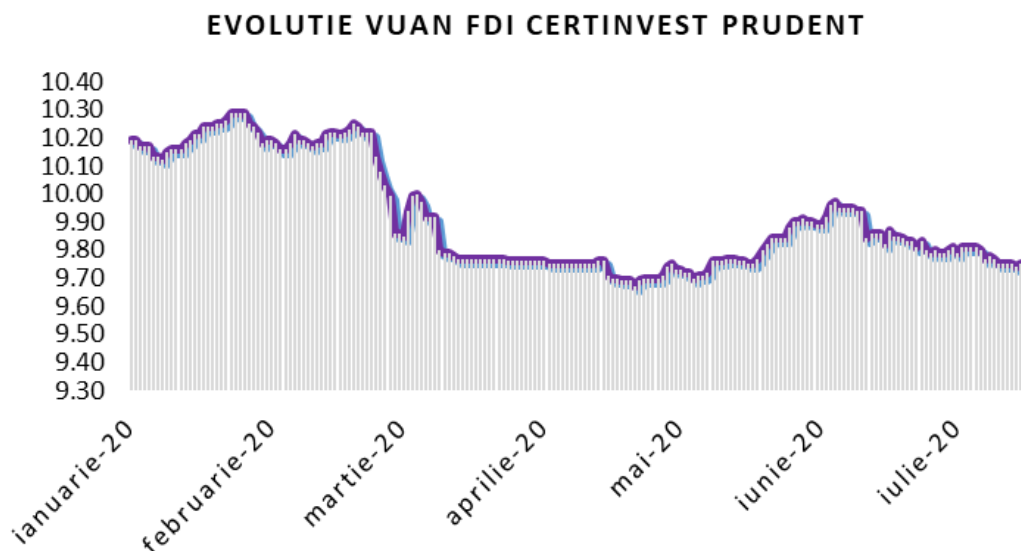


Fig.8 Evoluție structură F.D.I. Certinvest Prudent sursa: Certinvest

Evoluția activului net și a numărului de titluri aflate în circulație

Pe parcursul anului 2020, activul a înregistrat fluctuații datorate în principal evoluției instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Astfel, activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 2,718,254 lei la valoarea de 2,698,832 lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o majorare de -0.71%

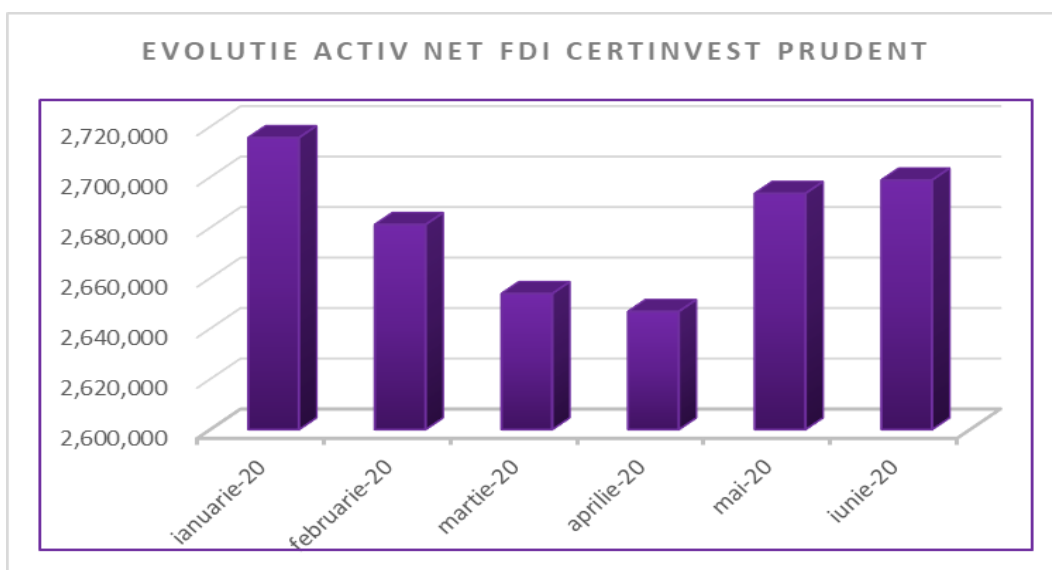


Fig.8 Evolutie Activ Net F.D.I. Certinvest Prudent sursa: Certinvest

Numărul de unități de fond aflate în circulație a scăzut de la 266,613 la 31.12.2019 la 275,011 la 30.06.2020, ceea ce înseamnă o creștere de 3.15%.

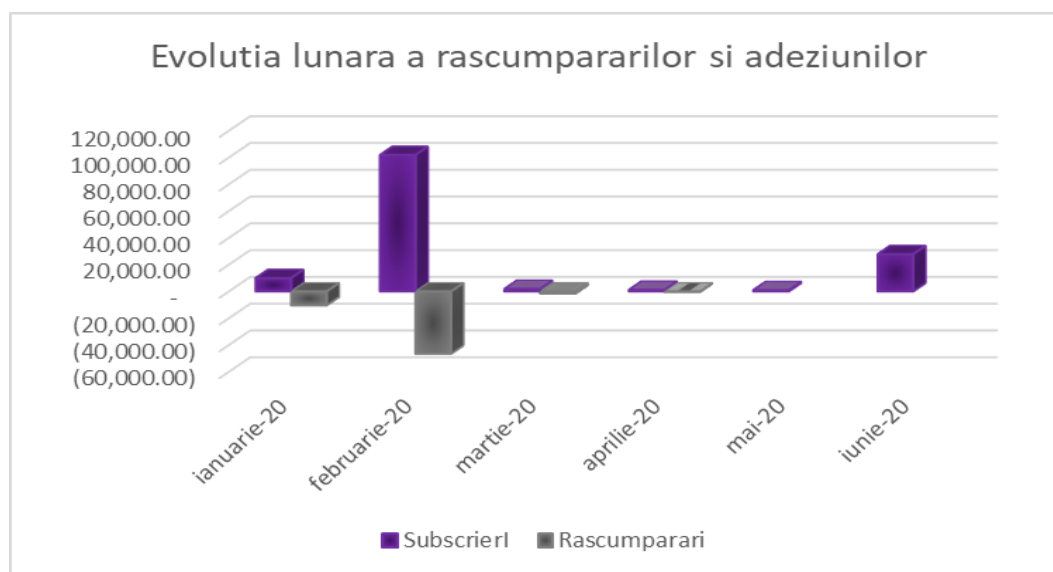


Fig. 9 Evolutia subscrierilor si rascumpararilor Sursa :Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 497.923 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 118.612 Lei în urmă deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 616.535 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regasindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 275011 Lei corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.477.304 Lei.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de

Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision de administrare este de 0,59% pe luna din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona 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;
- 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-parți 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 neplată 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 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-30.06.2020.

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.

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

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piață de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

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

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

La 30 iunie 2020 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație

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.

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.

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

Horia Ion Gustă

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.200%	100.000%	RON	2,723,685.01	99.831%	100.000%	RON	2,694,271.80	-29,413.21
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	76.903%	76.750%	RON	2,090,419.91	65.699%	65.810%	RON	1,773,105.95	-317,313.95
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	72.566%	72.421%	RON	1,972,517.77	60.042%	60.144%	RON	1,620,429.51	-352,088.26
- Actiuni (RO) din care:	30.893%	30.832%	RON	839,755.95	21.627%	21.664%	RON	583,684.61	-256,071.34
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	30.893%	30.832%	RON	839,755.95	21.627%	21.664%	RON	583,684.61	-256,071.34
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	41.672%	41.589%	RON	1,132,761.82	38.415%	38.480%	RON	1,036,744.90	-96,016.92
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	5.370%	5.360%	RON	145,979.97	5.065%	5.073%	RON	136,692.28	-9,287.68
- Obligatiuni corporative (RO)	36.302%	36.230%	RON	986,781.85	33.350%	33.406%	RON	900,052.61	-86,729.24
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.504%	1.506%	RON	40,578.47	40,578.47

- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.504%	1.506%	RON	40,578.47	40,578.47
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	1.504%	1.506%	RON	40,578.47	40,578.47
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	4.337%	4.329%	RON	117,902.14	4.154%	4.161%	RON	112,097.97	-5,804.17
Valori mobiliare, din care:	4.337%	4.329%	RON	117,902.14	4.154%	4.161%	RON	112,097.97	-5,804.17
- Actiuni neadmise la tranzactionare	4.064%	4.056%	RON	110,480.61	4.094%	4.101%	RON	110,480.61	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.273%	0.272%	RON	7,421.53	0.060%	0.060%	RON	1,617.36	-5,804.17
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	12.900%	12.874%	RON	350,655.78	17.802%	17.832%	RON	480,452.04	129,796.26
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	12.900%	12.874%	RON	350,655.78	17.802%	17.832%	RON	480,452.04	129,796.26
Banca Comerciala Romana	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.870%	4.879%	RON	131,445.01	131,445.01
BRD Groupe Societe Generale	12.900%	12.874%	RON	350,655.78	5.517%	5.527%	RON	148,907.03	-201,748.75

Vista Bank SA	0.000%	0.000%	RON	0.00	7.414%	7.427%	RON	200,100.00	200,100.00
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.521%	0.520%	RON	14,154.12	0.230%	0.230%	RON	6,203.58	-7,950.53
7.1. Disponibil in cont curent	0.521%	0.520%	RON	14,154.12	0.230%	0.230%	RON	6,203.58	-7,950.53
- RON	0.491%	0.490%	RON	13,333.51	0.219%	0.220%	RON	5,918.71	-7,414.80
- EUR	0.030%	0.030%	EUR	820.61	0.011%	0.011%	EUR	284.87	-535.73
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.823%	9.804%	RON	267,025.35	7.755%	7.768%	RON	209,300.18	-57,725.18
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.823%	9.804%	RON	267,025.35	7.755%	7.768%	RON	209,300.18	-57,725.18
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.217%	0.217%	RON	5,902.72	0.391%	0.391%	RON	10,540.67	4,637.95
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.171%	0.171%	RON	4,613.90	4,613.90
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.217%	0.217%	RON	5,902.72	0.220%	0.220%	RON	5,926.77	24.05
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-0.165%	-0.164%	RON	-4,472.87	7.954%	7.968%	RON	214,669.38	219,142.25
- Sume in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.304%	4.311%	RON	116,160.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	3.651%	3.657%	RON	98,522.12	98,522.12
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	-2.056%	-2.060%	RON	-55,500.00	-55,500.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	5.707%	5.717%	RON	154,022.12	154,022.12
- Sume in curs de rezolvare	-0.165%	-0.164%	RON	-4,472.87	0.000%	0.000%	RON	-12.74	4,460.13
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.200%	0.199%	RON	5,431.04	-0.169%	-0.169%	RON	-4,560.09	-9,991.13
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.153%	0.153%	RON	4,155.47	0.140%	0.140%	RON	3,782.34	-373.13
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.038%	0.038%	RON	1,045.00	0.040%	0.040%	RON	1,085.89	40.89
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.012%	0.012%	RON	314.29	314.29
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.000%	0.000%	RON	8.00	7.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	212.05	0.008%	0.008%	RON	210.17	-1.88

8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.370%	-0.370%	RON	-9,978.30	-9,978.30
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.801%	RON	2,718,253.98	100.000%	100.169%	RON	2,698,831.89	-19,422.08

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Director Conformitate,
Ana Irina RACOLTA

Director General,
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2020	31.12.2019	
Activ net	2,698,831.89	2,718,253.98	-19,422.09
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	275,011.361373	266,613.099773	8,398.261600
Vuan	9.81	10.20	-0.39

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Director Conformitate,
Ana Irina RACOLTA

Director General,
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST PRUDENT LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

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	%	%
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-20	50,000	0.10	1.1500	57,500.00	0.039	2.134
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-20	4,500	1.00	11.5600	52,020.00	0.001	1.931
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-20	80	10.00	24.1000	1,928.00	0.001	0.072
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-20	150	0.05	35.0000	5,250.00	0.000	0.195
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Jun-20	1,400	10.00	10.3500	14,490.00	0.000	0.538
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Jun-20	55,000	0.52	1.2600	69,300.00	0.001	2.572
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-20	75	0.25	35.0000	2,625.00	0.000	0.097
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Jun-20	16,533	0.10	0.3610	5,968.41	0.001	0.222
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Jun-20	1,900	1.00	31.9000	60,610.00	0.000	2.250
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-20	5,000	10.00	15.6800	78,400.00	0.002	2.910
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-20	273,000	0.10	0.3240	88,452.00	0.000	3.283
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-20	70	10.00	292.0000	20,440.00	0.001	0.759
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-20	57,500	1.00	2.1300	122,475.00	0.001	4.546
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-20	6,600	0.10	0.3070	2,026.20	0.000	0.075

PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LDT	WINE	CY0107600716	30-Jun-20	100	0.05	22.0000	2,200.00	0.001	0.082
TOTAL							583,684.61		21.664

2. Acțiuni netranzaționate în ultimele 30 de zile de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacți onat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Ponder e în capitalu l social al emiten tului	Ponder e în activul total al fondulu i
					lei	lei	lei	%	%
ROMCAB S.A. TG. MURES	MCAB	ROMCABACNOR7	17-Feb-17	10,000	2.50	0.0000	0.00	0.107	0.000
TOTAL							0.00		0.000

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

Emitent	Simbol obligați une	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacți onat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponul ui	Valoar e inițial ă	Cre șter e zilni că	Dobând a cumulat ă	Discou nt/prim ă cumulat e(ă)	Curs valutar BNR EUR/RON
								%	EUR	EU R	EUR	EUR	lei
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	15	8-nov.-19	12-nov.-19	12-nov.-20	4.45	1,000.00	0.12	28.21	0.00	4.8423
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	3	15-dec.-17	19-iun.-20	21-dec.-20	5.75	5,000.00	0.79	9.43	0.00	4.8423
PATRIA BANK SA	PBK27E	ROZN0PQQARR5	-	29	18-sept.-19	20-mar.-20	19-sept.-20	6.50	500.00	0.09	9.17	0.00	4.8423
VIVRE DECO SA	VIV25E	ROAWC79PLKL1	-	200	6-mar.-20	10-iun.-20	10-sept.-20	5.25	100.00	0.01	0.30	0.00	4.8423
TOTAL													

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactio nate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Ponder e în activul total al fondului
				RON		lei	lei	%	%
BITTNET SYSTEMS SA	Actiuni	BNET	ROBNETAC NOR1	1.1100	50,000	1.0000	-55,500.00	0.039	-2.060
CONPET S.A. PLOIESTI	Actiuni	COTE	ROCOTEAC NOR7	77.4178	1,137	1.0000	88,024.00	0.013	3.267
SIF TRANSILVANIA S.A.	Actiuni	SIF3	ROSIFCAC NOR8	0.3597	183,467	1.0000	65,998.12	0.008	2.450
TOTAL							98,522.12		3.657

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) - denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Ponder e în activul total al fondului
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP	AT00006 52011	30-Jun-20	400	0.00	20.9500	4.8423	40,578.47	0.000	1.506

TOTAL							40,578.47		1.506
--------------	--	--	--	--	--	--	------------------	--	--------------

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 BUCURESTI TURISM SA	1,321	2.50	0.0000	0.00	0.009	0.000
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	533	200.00	207.2807	110,480.61	7.403	4.101
SC SANEVIT S.A.	43,194	0.00	0.0000	0.00	0.725	0.000
TOTAL				110,480.61		4.101

4. Obligatiuni neadmise la tranzacționare (RON)

Simbol	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate(ă)	Curs valutar BNR RON/RO N	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al fondului
						%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BHR20	ORASUL BAILE HERCULANE	950	28-Feb-06	16-Jun-20	16-Dec-20	3.50	1.70	0.00	0.00	0.00	1.0000	1,617.36	3.020	0.060
TOTAL												1,617.36		0.060

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	164.02	0.006
Vista Bank SA	900.07	0.033
Banca Transilvania	4,663.16	0.173
Credit Europe Bank Romania S.A.	191.46	0.007
TOTAL	5,918.71	0.220

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	58.8300	4.8423	284.87	0.011
TOTAL			284.87	0.011

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.30	131,440.26	4.75	4.75	131,445.01	4.879
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-20	1-Jul-20	1.70	148,900.00	7.03	7.03	148,907.03	5.527
Vista Bank SA	25-Jun-20	23-Jul-20	3.00	200,000.00	16.67	100.00	200,100.00	7.427
TOTAL							480,452.04	17.832

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Certinvest Bet Index	ROFDIN001L2	-	783.5836	193.2400	-	151,419.70	3.212	5.620
FDI TRANSILVANIA	ROFDIN000D1	-	1,135.4100	50.9776	-	57,880.48	0.197	2.148
TOTAL						209,300.18		7.768

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	9-Jun-20	55,000	0.0642	3,531.00	0.131
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	25-Jun-20	70	15.4700	1,082.90	0.040
TOTAL					4,613.90	0.171

6. Principal si cupoane de incasat denumite in lei

Emitent	Simbol	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
		lei	%
ORASUL BAILE HERCULANE	BHR20	131.77	0.005
ORASUL BAILE HERCULANE	BHR20	5,795.00	0.215
TOTAL		5,926.77	0.220

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit, Horia Gusta Ana RACOLTA
Mihaela Leonida Director General Director Conformitate

Raport semestrul I 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest
Obligațiuni



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la dată de 30 iunie 2020 și evoluția acestuia în anul 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul funcționează în baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisă de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din dată de 04.05.2004.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF 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 ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea legii.

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2020

În prima parte a anului 2020 economia României a cunoscut o contracție în toate sectoarele, ca urmare a măsurilor luate de autorități pentru combaterea pandemiei generate de virusul Covid 19. Conform primelor estimări publicate de I.N.S, în semestrul I 2020, Produsul intern brut a scăzut, comparativ cu semestrul I 2019, cu 4,7%, pe seria brută și cu 3,9% pe seria ajustată sezonier.

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criză provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%).

Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

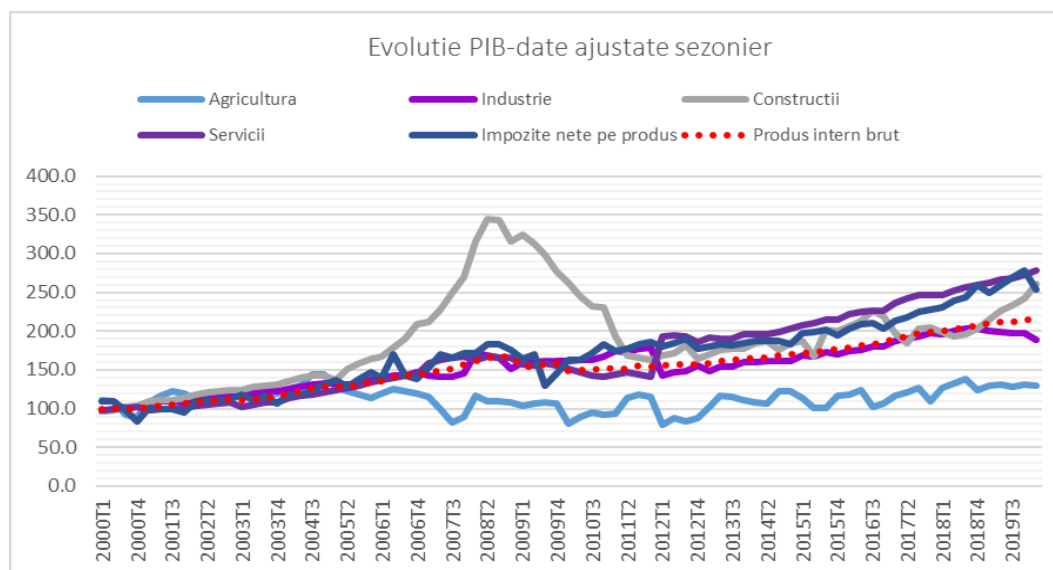


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna Iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Executia bugetară pentru primele șase luni ale anului 2020 a arătat că România a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adică de 4,17% din PIB-ul estimat, în condițiile în care în perioada similară din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului șomerilor. Astfel, rata șomajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2%, cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul șomerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73%, administrație publică și apărare 4,32%

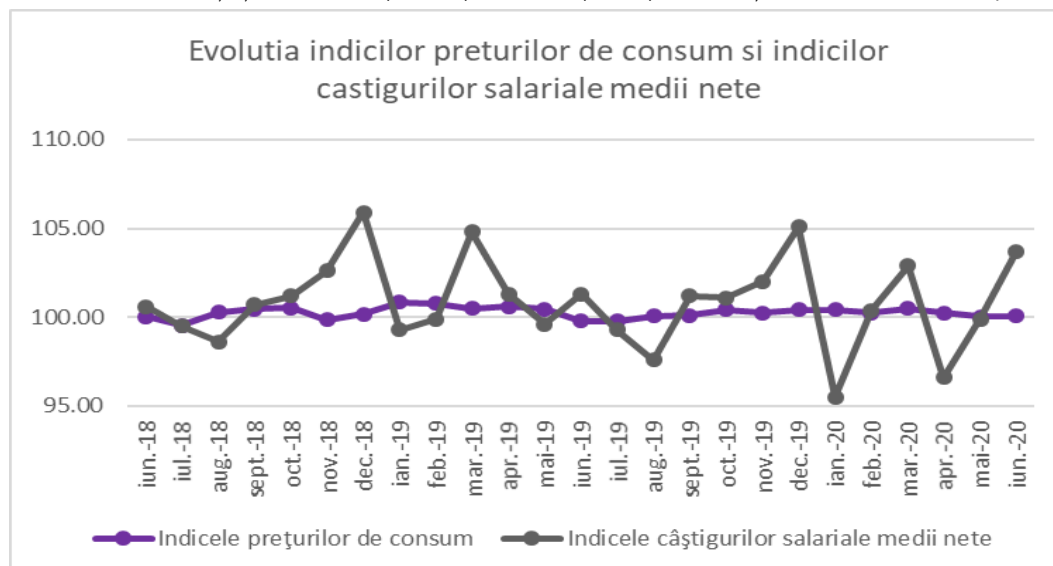


Fig. 2 Evoluția IPC și indicele câștigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea semestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1,47% față de RON.

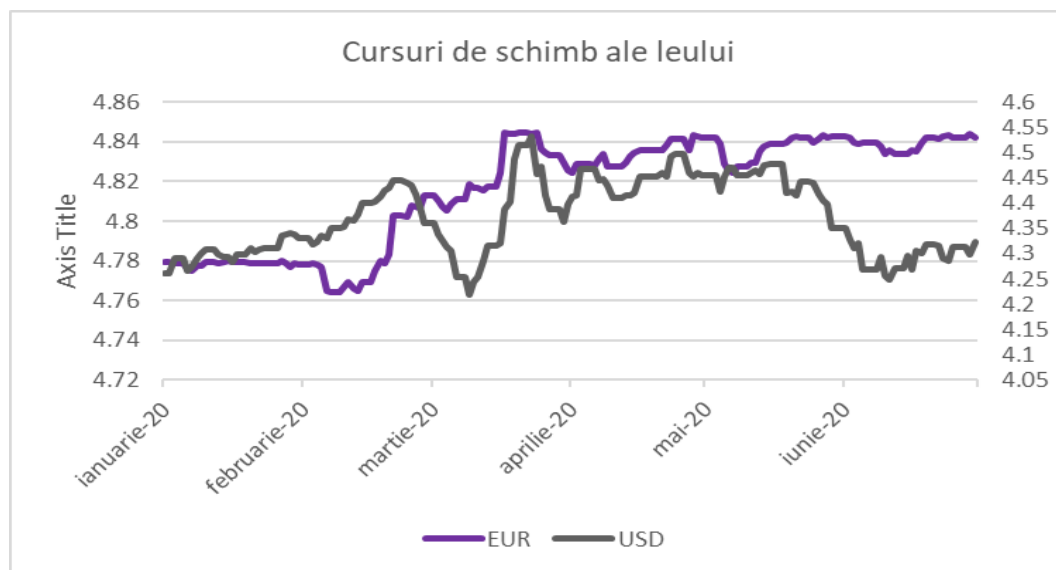


Fig. 3 Evoluția cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agenția de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.

Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții, servicii, comerț cu amănuntul, consumatori) au înregistrat creșteri în iunie, în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

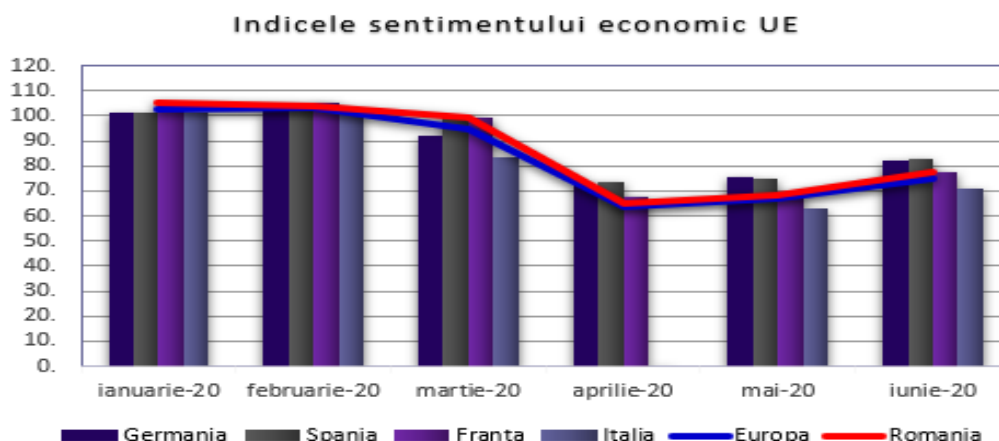


Fig. 4 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2020

Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuată a piețelor de capital generată de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori București, a înregistrat la finalul lunii iunie o scădere de 13,21% față de finele anului 2019. Trebuie remarcat faptul că la nivelul Uniunii Europene, România a ocupat locul al nouălea în funcție de evoluția principalilor indici ai piețelor de capital în primele 6 luni ale anului.

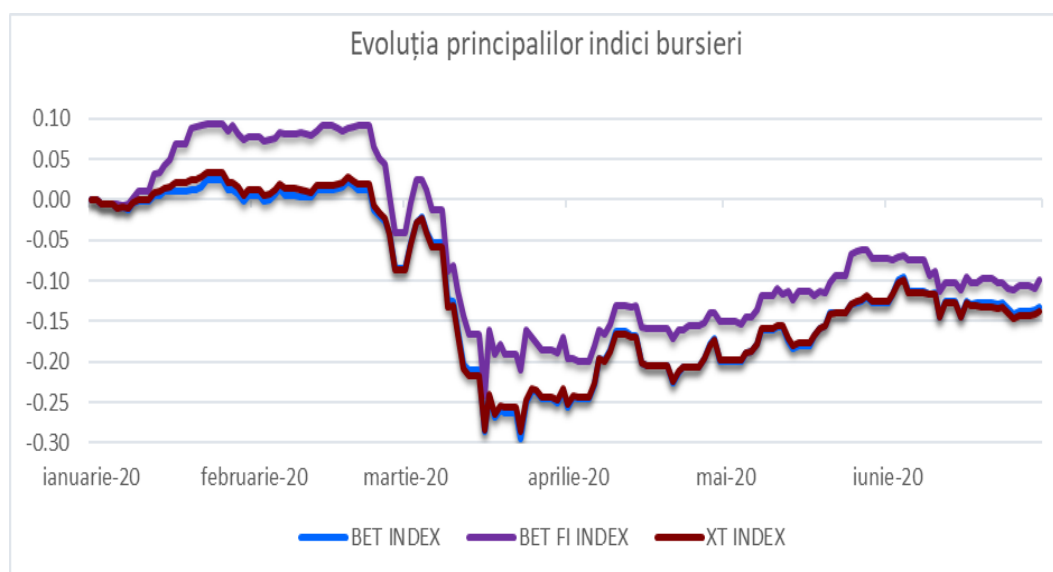


Figure 5 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2020 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie, piața locală, în consens cu piețele globale de acțiuni au cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Revenirea a fost determinată în primul rând de pachetele de stimulare economică anunțate de guverne, dar și pe fondul comunicărilor privind redeschiderea economiilor, pe măsură ce creșterea numărului de cazuri de infectare a încetinit în unele zone. FED s-a angajat să mențină măsurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul băncii consideră că ratele vor rămâne la nivelul actual până în anul 2022. De asemenea, FED a transmis că va extinde programul privind achizițiile de obligațiuni pentru a susține piețele financiare.

BCE (Banca Centrală Europeană) a confirmat în luna iunie așteptările analiștilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie, denumit PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pentru a cumpăra titluri din sectorul public și privat, ridicând dimensiunea totală a programului la 1.350 miliarde EUR. Anunțul a depășit așteptările pieței pentru o creștere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel puțin sfârșitul lunii iunie 2021 (anterior sfârșitului acestui an) și până când se apreciază că „faza coronavirusului s-a terminat”. Pentru a menține condiții de finanțare favorabile, BCE a spus că reinvestirea activelor scadente în cadrul PEPP va continua până cel puțin la sfârșitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotaț compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Obiectivul și politica de investiții

Obiectivul Fondului în anul 2019 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung.

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

Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investire pentru investitori.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului

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

Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, obligațiunile au ajuns la sfârșitul semestrului I la o pondere de 70,98% comparativ cu o pondere de 67,34% din activul fondului la sfârșitul anului 2019.

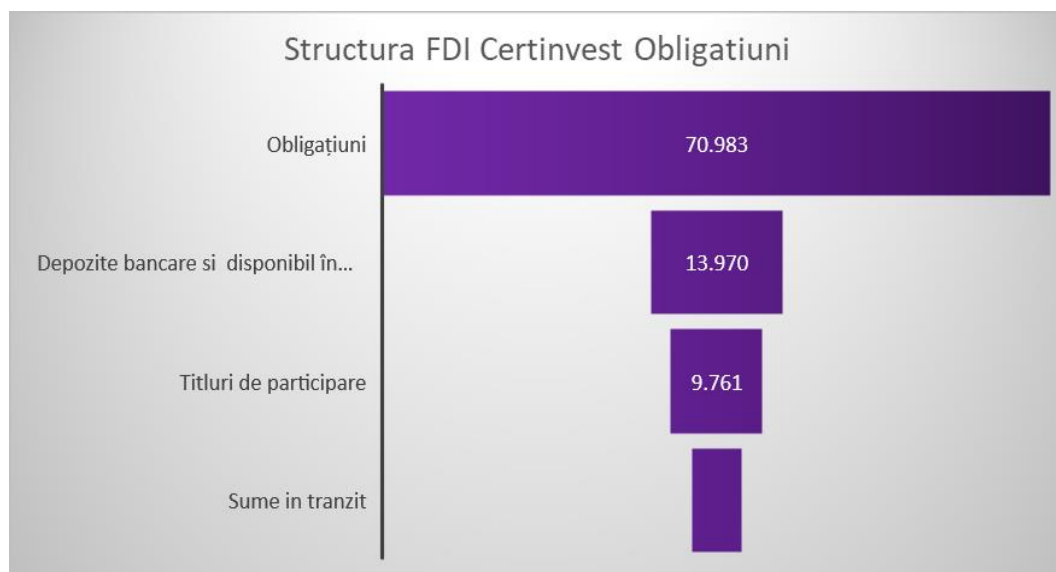


Fig. 6 Portofoliul F.D.I. Certinvest Obligațiuni

În vederea diversificării portofoliului, fondul a continuat să-și mărească expunerea pe obligațiuni corporative. Această a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2019, de la 58,07% la 61,82%. Această expunere a fost obținută prin participarea la patru noi oferte de obligațiuni (din care două denumite în EUR iar resul în RON) în căutarea unor randamente mai ridicate.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt. Activele vor fi selectate astfel încât fondul să poată onora cererile de răscumpărare cu relativă ușurință, astfel la 30 iunie 2020 ponderea depozitelor în total active era de 13,82%.

Fondul Certinvest Obligațiuni deținea la sfârșitul semestrului I unități de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentând 9,76% din totalul activelor deținute. Pentru activitatea de administrare a Fondului Leader, societatea încasează un comision de maxim 0,40% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

La data de 30 iunie 2020, FDI Certinvest Obligațiuni nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Topul deținerilor Fondului la data de 30 iunie 2020 este prezentat în tabelul de mai jos:

Emitent	Instrument	Ponderea în activul total al fondului (%)
Certinvest Leader	Titluri de participare	9.761
AUTONOM SERVICES S.A.	Obligațiuni	8.922
NOROFERT GROUP SA	Obligațiuni	8.843
PATRIA BANK SA	Obligațiuni	6.459
INVESTIA FINANCE	Obligațiuni	6.282
BRD Groupe Societe Generale	Depozite	5.772
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	Obligațiuni	5.346
IMPLANT EXPERT DSO SA	Obligațiuni	4.747
Vista Bank SA	Depozite	4.410
AGRO LAND BUSINESS SYSTEM S.A.	Obligațiuni	4.385
		64.925

Tabel 1 sursa Certinvest

Evoluția activului unitar în anul 2020 pentru Certinvest Obligațiuni

La data de 30 iunie 2020, valoarea activului unitar a fost de 32,42 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de 1,92%**.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Obligațiuni în 2020:

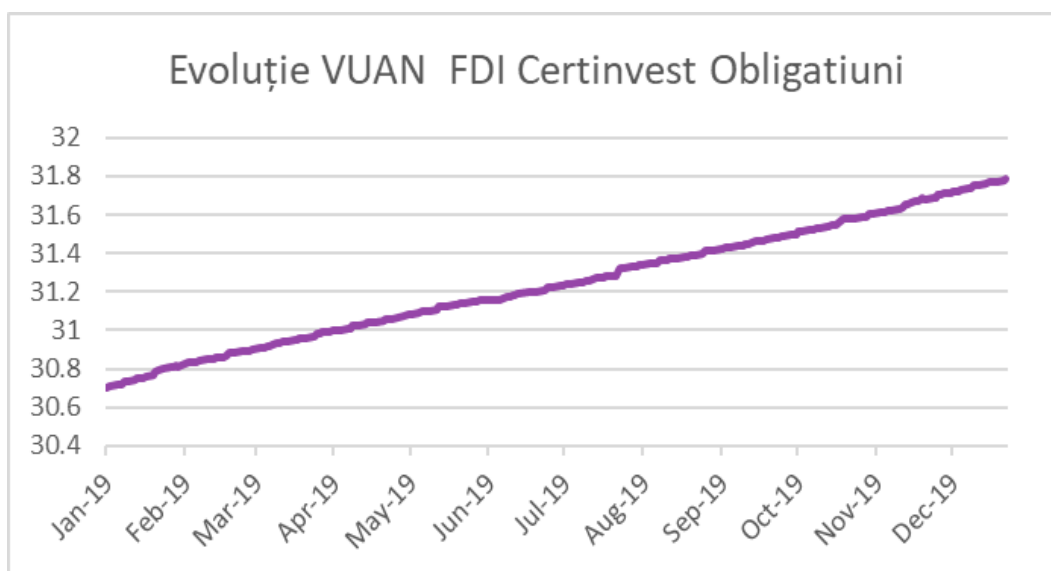


Fig. 7 Evoluție F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind de 31,82 înregistrat în dată de 01.01.2020, iar cel maxim 32,42 în dată de 30 iunie 2020.

Evoluția activului net pentru Certinvest Obligațiuni

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond s-a diminuat față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 12.645.797 Lei, la valoarea de 11.715.926 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o scădere de 7,35%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2020 precum și modificarea variabilelor pieței cum ar fi ratele dobânzii, evoluția cursului valutar.

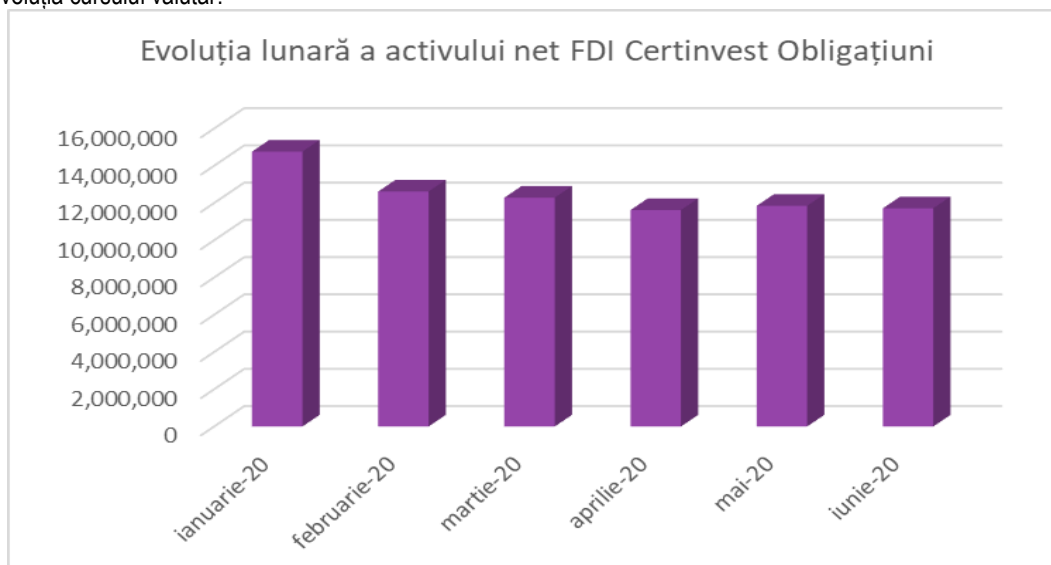


Fig. 8 Evoluție lunară a activului net F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Evoluția numărului de titluri aflate în circulație

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 397.564 unități fond la 31 decembrie 2019, la 361.382 unități fond la 30 iunie 2020 ceea ce înseamnă o diminuare de 1,92%.

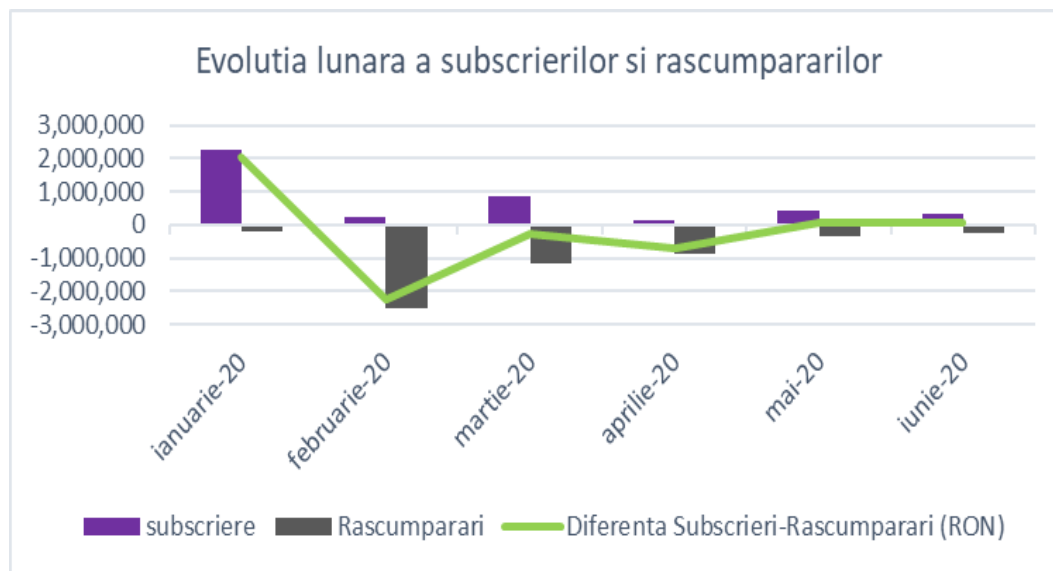


Fig. 9 Evoluție lunară a subscrierilor și rascumpărilor F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 574.746 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 218.753 Lei, în urmă deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 355.993 Lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 3.613.997 Lei corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 7.682.970 Lei.

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

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost efectuate împrumuturi în numele fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni.

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona 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 – se referă la fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului (ratele dobânzii, ratele de schimb valutar etc.);
- b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate (dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask);
- c) Riscul operațional decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;
- d) Riscul de credit – se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;
- e) Riscul de concentrare - reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2020.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-30.06.2020;

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.

Având în vedere că metoda de evaluare aleasă de SAI Certinvest este de recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei a obligațiunilor, pandemia de Covid-19 nu a avut impact negativ asupra activelor fondului Obligațiuni. Având în vedere că metoda de evaluare aleasă de SAI Certinvest este de recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei a obligațiunilor, pandemia de Covid-19 nu a avut impact negativ asupra activelor fondului Obligațiuni. Totodată, nu am identificat până în acest moment riscuri ce ar putea indica situații de incapacitate de plată a emitenților obligațiunilor deținute în portofolii.

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

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 20 ani experiență pe piață de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvoltă 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 13 ani experiență pe piață de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul sau este de a asigura bună desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

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

Sorin Petre Nae - Membru al Consiliului de Administrație

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.

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

Horia Ion Gustă

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.065%	100.000%	RON	12,654,027.33	100.030%	100.000%	RON	11,719,494.49	-934,532.84
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	67.280%	67.237%	RON	8,508,145.60	71.005%	70.983%	RON	8,318,853.13	-189,292.47
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	62.268%	62.228%	RON	7,874,289.85	71.005%	70.983%	RON	8,318,853.13	444,563.28
- Actiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	62.268%	62.228%	RON	7,874,289.85	71.005%	70.983%	RON	8,318,853.13	444,563.28
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	9.174%	9.168%	RON	1,160,063.27	9.179%	9.176%	RON	1,075,385.95	-84,677.32
- Obligatiuni corporative (RO)	53.095%	53.060%	RON	6,714,226.57	61.826%	61.807%	RON	7,243,467.17	529,240.60
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	4.174%	4.171%	RON	527,773.29	0.000%	0.000%	RON	0.00	-527,773.29
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	4.174%	4.171%	RON	527,773.29	0.000%	0.000%	RON	0.00	-527,773.29
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	4.174%	4.171%	RON	527,773.29	0.000%	0.000%	RON	0.00	-527,773.29
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admerii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.839%	0.838%	RON	106,082.46	0.000%	0.000%	RON	0.00	-106,082.46
Valori mobiliare, din care:	0.839%	0.838%	RON	106,082.46	0.000%	0.000%	RON	0.00	-106,082.46
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.839%	0.838%	RON	106,082.46	0.000%	0.000%	RON	0.00	-106,082.46
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	23.804%	23.789%	RON	3,010,246.57	13.823%	13.818%	RON	1,619,438.80	-1,390,807.77
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	23.804%	23.789%	RON	3,010,246.57	13.823%	13.818%	RON	1,619,438.80	-1,390,807.77
Banca Comerciala Romana	8.910%	8.905%	RON	1,126,800.75	3.781%	3.780%	RON	442,956.87	-683,843.88
BRD Groupe Societe Generale	3.661%	3.658%	RON	462,905.64	5.772%	5.770%	RON	676,231.93	213,326.29
Vista Bank SA	4.031%	4.028%	RON	509,718.62	4.270%	4.269%	RON	500,250.00	-9,468.61

TBI Bank EAD	7.203%	7.198%	RON	910,821.56	0.000%	0.000%	RON	0.00	-910,821.56
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.025%	0.025%	RON	3,169.56	0.152%	0.152%	RON	17,832.31	14,662.75
7.1. Disponibil in cont curent	0.025%	0.025%	RON	3,169.56	0.152%	0.152%	RON	17,832.31	14,662.75
- RON	0.016%	0.016%	RON	2,028.07	0.149%	0.149%	RON	17,450.49	15,422.42
- EUR	0.009%	0.009%	EUR	1,141.49	0.003%	0.003%	EUR	381.82	-759.67
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	8.961%	8.956%	RON	1,133,231.96	9.764%	9.761%	RON	1,143,920.35	10,688.39
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00

Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	8.961%	8.956%	RON	1,133,231.96	9.764%	9.761%	RON	1,143,920.35	10,688.39
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-0.006%	-0.006%	RON	-766.35	5.287%	5.286%	RON	619,449.91	620,216.26
- Sume in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	5.288%	5.286%	RON	619,520.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	-0.006%	-0.006%	RON	-766.35	-0.001%	-0.001%	RON	-70.09	696.26
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.065%	0.065%	RON	8,230.24	0.030%	0.030%	RON	3,568.09	-4,662.15
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.024%	0.024%	RON	2,993.93	0.022%	0.022%	RON	2,571.31	-422.62
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.028%	0.028%	RON	3,599.39	0.031%	0.031%	RON	3,586.01	-13.39
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.005%	0.005%	RON	650.65	0.004%	0.004%	RON	488.38	-162.27
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	986.28	0.008%	0.008%	RON	913.76	-72.52

8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.034%	-0.034%	RON	-3,991.37	-3,991.37
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.935%	RON	12,645,797.09	100.000%	99.970%	RON	11,715,926.41	-929,870.69

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Ofiter conformitate
Ana RACOLTA

Director General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30.06.2020	31.12.2019	
Activ net	11,715,926.41	12,645,797.09	-929,870.68
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	361,382.834740	397,564.662864	-36,181.828124
Vuan	32.42	31.81	0.61

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Ofiter conformitate
Ana RACOLTA

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGATIUNI LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/pri mă cumulate(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
								%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AGRO LAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2R MX3	-	5,000	6-Mar-20	10-Mar-20	10-Sep-20	9.00	100.00	0.02	2.79	0.00	513,931.51	6.188	4.385
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3B275NTA W8	-	3,610	10-Jun-19	3-Jun-20	3-Dec-20	8.90	100.00	0.02	0.68	0.00	363,464.69	9.640	3.101
IMPLANT EXPERT DSO SA	DRL22	RO6G5O934J1 6	-	5,491	25-Oct-19	29-Apr-20	29-Jul-20	7.50	100.00	0.02	1.31	0.00	556,306.94	5.491	4.747
GRUP SAPTE S.A.	GS21	ROASXJK3DB4 3	-	1,294	8-Aug-18	8-Feb-20	8-Aug-20	10.00	100.00	0.03	3.95	0.00	134,505.10	6.470	1.148
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB22	ROSXSYT9K84 8	-	40	30-Oct-19	1-Nov-19	1-Nov-20	3.98	10,000.00	1.11	265.33	0.00	410,613.33	0.080	3.504
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVEDBC02 4	-	7,231	4-Apr-18	30-Mar-20	30-Sep-20	7.00	100.00	0.02	1.81	0.00	736,176.06	32.081	6.282
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP21	ROQC9PF04N Y6	-	4,333	11-Dec-18	11-Jun-20	11-Dec-20	8.00	100.00	0.02	0.44	0.00	435,225.78	14.263	3.714
NOROFERT GROUP SA	NRF25	ROX33LDBCW 73	-	10,000	22-Jan-20	27-Jan-20	27-Jul-20	8.50	100.00	0.02	3.63	0.00	1,036,328.77	8.696	8.843
UNICREDIT BANK	UCB22	ROUCTBDBC0 30	-	50	27-Jul-17	15-Jan-20	15-Jul-20	4.11	10,000.00	1.12	188.66	0.00	509,432.79	0.178	4.347
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL0 32	-	1,080	21-May-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10	0.00	0.20	0.00	29,487.10	1.350	0.252
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL0 32	-	500	26-May-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10	0.00	0.20	0.00	13,651.44	0.625	0.116
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL0 32	-	800	4-Mar-11	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10	0.00	0.20	0.00	21,842.30	1.000	0.186
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL0 40	-	1,000	30-Nov-07	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10	0.00	0.20	0.00	27,302.87	1.250	0.233

PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	200	22-Oct-08	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10	0.00	0.20	0.00	5,460.57	0.250	0.047
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	586	4-Mar-11	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10	0.00	0.20	0.00	15,999.48	0.733	0.137
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	400	23-Oct-08	1-May-20	1-Aug-20	3.26	38.22	0.00	0.21	0.00	15,372.48	0.114	0.131
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	28	10-Nov-08	1-May-20	1-Aug-20	3.26	38.22	0.00	0.21	0.00	1,076.07	0.008	0.009
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	195	21-Oct-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	6,973.09	0.130	0.059
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	23-Oct-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	7,151.88	0.133	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	5-Dec-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	7,151.88	0.133	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1,000	13-Jan-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	35,759.42	0.667	0.305
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	21-Jan-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	17,879.71	0.333	0.153
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1	27-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	35.76	0.001	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	6-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	21,455.65	0.400	0.183
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	7-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	21,455.65	0.400	0.183
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	300	14-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	10,727.83	0.200	0.092
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	15-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	17,879.71	0.333	0.153
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	23-Oct-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	7,151.88	0.148	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	5-Dec-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	7,151.88	0.148	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	500	23-Jan-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	17,879.71	0.370	0.153
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,030	6-Feb-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	36,832.20	0.763	0.314
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,000	24-Feb-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	35,759.42	0.741	0.305
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	50	12-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	1,787.97	0.037	0.015
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	580	13-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	20,740.46	0.430	0.177
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	150	16-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	5,363.91	0.111	0.046

CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBLO29	-	20	27-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	715.19	0.015	0.006
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBLO29	-	1,820	2-Dec-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	65,075.80	1.348	0.555
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBLO37	-	1,500	7-Jul-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	53,639.13	0.476	0.458
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBLO37	-	632	4-Mar-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	22,599.95	0.201	0.193
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBLO37	-	125	4-Mar-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	4,469.93	0.040	0.038
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBLO37	-	118	4-Mar-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	4,219.61	0.037	0.036
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBLO37	-	2,500	2-Dec-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	89,389.83	0.794	0.763
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBLO37	-	1,000	2-Dec-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	35,755.93	0.317	0.305
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBLO37	-	2,000	11-Dec-13	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60	0.00	0.16	0.00	71,518.84	0.635	0.610
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBLO14	-	8	12-May-08	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74	52.50	0.01	0.42	0.00	423.36	0.013	0.004
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBLO14	-	5,561	10-Feb-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74	52.50	0.01	0.42	0.00	294,287.96	9.268	2.511
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBLO14	-	430	15-May-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74	52.50	0.01	0.42	0.00	22,755.59	0.717	0.194
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSDBLO15	-	150	16-Sep-08	25-May-20	25-Nov-20	3.65	6.00	0.00	0.02	0.00	903.38	1.000	0.008
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSDBLO15	-	50	12-Nov-10	25-May-20	25-Nov-20	3.65	6.00	0.00	0.02	0.00	301.13	0.333	0.003
TOTAL													5,771,370.90		49.246

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

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/pri mă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	210	12-nov.-19	12-nov.-19	12-nov.-20	4.45	1,000.00	0.12	28.21	0.00	-	4.8423	1,045,566.88	1.050	8.922

IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	20	15-dec.-17	19-iun.-20	21-dec.-20	5.75	5,000.00	0.79	9.43	0.00	-	4.8423	485,142.89	0.798	4.140
PATRIA BANK SA	PBK27E	ROZN0PQQAR R5	-	307	20-sept.-19	20-mar.-20	19-sept.-20	6.50	500.00	0.09	9.17	0.00	-	4.8423	756,926.88	3.070	6.459
VIVRE DECO SA	VIV25E	ROAWC79PLK L1	-	535	6-mar.-20	10-iun.-20	10-sept.-20	5.25	100.00	0.01	0.30	0.00	-	4.8423	259,845.56	1.917	2.217
TOTAL															2,547,482.21		21.74

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	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	175.89	0.002
Vista Bank SA	16,532.13	0.141
Banca Transilvania	348.57	0.003
Credit Europe Bank Romania S.A.	123.29	0.001
TBI Bank EAD	270.61	0.002
TOTAL	17,450.49	0.149

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%

BRD Groupe Societe Generale	78.8500	4.8423	381.82	0.003
TOTAL			381.82	0.003

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.30	442,940.87	16.00	16.00	442,956.87	3.780
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-20	1-Jul-20	1.70	676,200.00	31.93	31.93	676,231.93	5.770
Vista Bank SA	25-Jun-20	23-Jul-20	3.00	500,000.00	41.67	250.00	500,250.00	4.269
TOTAL							1,619,438.80	13.818

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Certinvest Leader	ROFIIN000056	-	397.3380	2,878.9600	-	1,143,920.35	3.586	9.761

TOTAL						1,143,920.35		9.761
--------------	--	--	--	--	--	---------------------	--	--------------

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Director General,
Horia Gusta

Director
Conformitate,
Ana RACOLTA