

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest SHORT FUND

**Semestrul I 2016
(01.01.2016 – 30.06.2016)**

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Short Fund este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST Short Fund a fost lansat la data de 03.10.2011.

Fondul funcționează în baza Deciziei CNVM nr. 951 din data 28.09.2011 emisă de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr CSC06FDIR / 400076.

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) 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 data de 02.12.2003 de către A.S.F.(fost CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durata de funcționare nedeterminată.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA 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 A.S.F. (fost 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.

În luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A., în calitate de administrator al FDI Certinvest Short Fund, a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Prudent (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Short Fund și FDI Certinvest Next Generation (fonduri absorbante). Până la data prezentului raport procesul de fuziune nu a fost finalizat.

1. Obiectivele și dezvoltarea prealabilă a entității

Obiectivul Fondului în semestrul I 2016 a fost de a atrage resurse financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul obținerii de profit prin operațiuni care beneficiază de pe urma perioadelor de scădere a piețelor de acțiuni sau a unora dintre emitenți.

Obiectivul de performanță al fondului constă în atingerea unei performanțe invers corelată cu evoluția pieței de acțiuni.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri românești, ca și cel al majorității piețelor financiare europene și internaționale, a fost marcat în prima parte a anului 2016 de două episoade majore de turbulență: unul în lunile ianuarie și februarie ale anului ca urmare a evoluțiilor negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. În primele două luni ale anului toți indicii bursieri locali au consemnat scăderi majore depășind 10 procente față de sfârșitul anului 2015. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire. Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reacționat semnificativ la cel de-al doilea șoc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri românești au închis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative față de nivelul înregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier românesc, a încheiat semestrul cu o depreciere de 7,58%, BET-FI, indicele ce reunește cele cinci SIF-uri și Fondul Proprietatea, a închis perioada cu o depreciere de 10,29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societăți listate la BVB, a avut o depreciere de 9,21% la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește lichiditatea piețelor de acțiuni, tendința a fost de înrăutățire în primele cinci luni ale anului 2016 și a fost reversată în luna iunie 2016 când bursa românească a consemnat o valoare tranzacționată semnificativ mai mare față de aceeași lună a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioada similară din anul 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

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

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

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

În primele luni ale anului curent leul a avut o evoluție bună în pofida numeroaselor evenimente din această perioadă care au avut un impact semnificativ asupra piețelor financiare. În primele trei luni din anul 2016 leul s-a apreciat față de moneda unică europeană de la valoarea de 4,5169 cu care a deschis anul. Leul a intrat pe un trend de depreciere față de moneda unică europeană, sfârșitul perioadei analizate afișând o cotație de 4,5210 lei pentru un euro.

Pe parcursul perioadei analizate tendința a fost de reducere a randamentelor de piață pentru titlurile suverane. Scăderea randamentelor poate fi interpretată în contextul creșterii interesului investitorilor față de titlurile emise de țări emergente din afara zonei euro care au arătat o îmbunătățire a condițiilor macroeconomice și stabilitate a cursului de schimb, având în vedere nivelul redus (uneori negativ) al randamentelor emise de state dezvoltate precum SUA, Germania sau Franța. Randamentele obligațiunilor pe 10 ani în moneda locală emise de România sunt în continuare cele mai ridicate, în pofida tendinței de scădere pe care au avut-o pe parcursul ultimelor 6 luni și a inflației negative care continuă să se manifeste (în principal ca efect al reducerii TVA).

Percepția de risc pe piața financiară internă s-a intensificat în urma rezultatului referendumului privind Brexitul ducând la ieșiri de capitaluri, inclusiv din titluri de stat, precum și la creșterea volatilității pe piața valutară și piața monetară, susțin unii analiști. Costul leului a ajuns la maximum ultimelor cinci luni, influențat de decizia britanicilor de a ieși din Uniunea Europeană. Indicatorul Robor cu scadență la trei luni, în funcție de nivelul căruia se calculează dobânzile variabile pentru creditele în lei, a urcat la 0,85% pe an. Pe piața valutară, moneda națională s-a depreciat față de euro cu 0,4% față de începutul anului, cotația urcând la un maxim de 4,5366 lei/euro, ceea ce reprezintă cel mai ridicat ritm de creștere din februarie 2015 încoace.

Pentru îndeplinirea obiectivelor fondului s-a recurs la plasamente în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt și mediu și investiția în obligațiuni corporative.

3. Rezumatul activității investiționale desfășurate în perioada de raportare

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

Depozitele bancare (21.943 lei) - cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt și mediu la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.

Titlurile de participare la OPCVM/AOPC (2.593 lei) - Fondul deținea la sfârșitul semestrului I 2016 unități de fond la FDI Certinvest Tezaur.

Obligațiuni corporative (1.457 lei) – Fondul avea plasamente în 2 emisii de obligațiuni corporative.

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt și mediu. Acest tip de plasamente sunt caracterizate prin risc scăzut și lichiditate imediată.

4. 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 (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 36.021 lei la valoarea de 29.168 lei la sfârșitul semestrului I 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 19.03%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST Short Fund (calculată conform IFRS) a ajuns la 18,72 lei la data de 30 iunie 2016, în scădere cu 4,54% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 19,61 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 1.837 la data de 31.12.2015 la 1.558 unități la data de 30.06.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 15,19%.

5. Situația veniturilor și cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 510 lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 1.483 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu 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, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,5% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Managementul Riscului

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

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

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

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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

7. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urma adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 281/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest Short Fund. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

8. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

9. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI CERTINVEST SHORT FUND

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31.12.2015				30.06.2016				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	36,476.64		106.12	RON	29,743.34	-6,733.30
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare:	0.00	0.00	RON	0.00	12.90	12.90	RON	3,836.47	3,836.47
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piața reglementată din România :	0.00	0.00	RON	0.00	6.78	6.78	RON	2,015.56	2,015.56
- acțiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzactionare;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	6.78	6.78	RON	2,015.56	2,015.56
- obligațiuni emise de către administrația publică centrală									
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piața reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni tranzactionate;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte titluri de creanță	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare .	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piața reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni, alte titluri de creanță;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00	0.00	RON	0.00	6.12	6.12	RON	1,820.91	1,820.91
Valori mobiliare netranzactionate pe o piața reglementată	0.00	0.00	RON	0.00	6.12	6.12	RON	1,820.91	1,820.91
- acțiuni	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
- obligațiuni	0.00	0.00	RON	0.00	6.12	6.12	RON	1,820.91	1,820.91
Instrumente ale pieței monetare (pe categorii și pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- bilete la ordin	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare din care:	92.40	91.42	RON	33,346.98	73.79	73.77	RON	21,942.91	-11,404.07
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	92.40	91.42	RON	33,346.98	73.79	73.77	RON	21,942.91	-11,404.07
- BANCA COMERCIALA ROMANA	19.40	19.19	RON	7,000.78	6.73	6.72	RON	2,000.02	-5,000.76
- PIRAEUS BANK	19.73	19.52	RON	7,120.04	24.23	24.22	RON	7,204.76	84.73
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	19.65	19.44	RON	7,091.84	0.00	0.00	RON	0.00	-7,091.84
- RAIFFEISEN BANK	13.86	13.72	RON	5,003.58	18.49	18.49	RON	5,500.00	496.42
- MARFIN BANK	19.76	19.55	RON	7,130.74	24.34	24.34	RON	7,238.12	107.38
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piața reglementată:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piața reglementată din România, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piața reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piața reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar	3.05	3.02	RON	1,100.08	3.92	3.92	RON	1,165.12	65.04

7. 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	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	5.62	5.56	RON	2,029.59	9.41	9.41	RON	2,798.84	769.26
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligații	1.08	1.06	RON	388.18	0.02	0.02	RON	5.36	-382.82
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	1.03	1.02	RON	370.54	0.13	0.13	RON	38.12	-332.43
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.03	0.03	RON	11.23	0.03	0.03	RON	8.96	-2.27
3. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate custodelui	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.37	0.37
4. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.01	0.01	RON	3.60	0.00	0.00	RON	0.00	-3.60
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate ASF	0.01	0.01	RON	2.82	0.01	0.01	RON	2.32	-0.50
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	-0.15	-0.15	RON	-44.40	-44.40
10. Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
11. Rascumparari de platit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	98.94	RON	36,088.46	100.00	99.98	RON	29,737.98	-6,350.48

Întocmit,
Svetlana TarnaruControl intern
Florentina LaviDirector General
Horia Gustă**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET**

Denumire element	Perioada Curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
	30.06.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	29,737.98	36,088.46	-6,350.48
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	1,557.930757	1,836.646449	-278.72
Valoare unitară a activului net	19.09	19.65	-0.56

Întocmit,
Svetlana TarnaruControl intern
Florentina LaviDirector General
Horia Gustă

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR "FDI CERTINVEST SHORT FUND" LA DATA DE 30.06.2016

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

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate (a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL FLEET SERVICES SA	CFS 18	-	2.00	31-Mar-16	27-May-16	27-Aug-16	1,000.00	0.22	7.78	0.000		2,015.56	0.070	6.776
Total												2,015.56		6.776

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate (a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						lei	lei	lei	lei	%	%
MW GREEN POWER EXPORT SA	144	4-Apr-16	15-Mar-16	15-Mar-17	1.00	0.00	0.02	-	146.16	0.000	0.49
MW GREEN POWER EXPORT SA	1,650	15-Apr-16	15-Mar-16	15-Mar-17	1.00	0.00	0.02	-	1,674.75	0.001	5.63
Total									1,820.91		6.12

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M
	lei	%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	413.44	1.390
PIRAEUS BANK	49.30	0.166
MARFIN BANK	121.32	0.408
BANCA COMERCIALA ROMANA	550.77	1.852
RAIFFEISEN BANK	30.29	0.102
NUMERAR SIN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1,165.12	3.917

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denominate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	27-Jun-16	28-Jul-16	1,000.00	0.00	0.02	1,000.02	3.362
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	28-Jul-16	1,000.00	0.01	0.01	1,000.01	3.362
TOTAL BANCA COMERCIALA ROMANA						2,000.02	6.724
PIRAEUS BANK	7-Oct-15	7-Oct-16	7,080.00	0.47	124.76	7,204.76	10.086
TOTAL PIRAEUS BANK						7,204.76	24.223
RAIFFEISEN BANK	30-Jun-16	1-Aug-16	5,500.00	0.00	0.00	5,500.00	18.492
TOTAL RAIFFEISEN BANK						5,500.00	18.492
MARFIN BANK	7-Oct-15	7-Oct-16	7,080.00	0.59	158.12	7,238.12	24.335
TOTAL MARFIN BANK						7,238.12	24.335
TOTAL						21,942.91	73.774

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M
			lei	lei	lei	lei	%
FDI CERTINVEST TEZAU	-	30.940118	90.46	-	2,798.84	0.1386	9.410
TOTAL					2,798.84		9.410

Intocmit,
Svetlana TârnaruControl intern,
Florentina LaviDirector General,
Horia Gustă

SAI CERTINVEST S.A.
Raport privind administrarea fondului deschis de investiții
Certinvest BET INDEX

Semestrul I 2016
(01.01.2016 – 30.06.2016)

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 conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ inițial net de 99,986.17 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

În prezent Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. (fost CNVM) nr. 849 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F.(fost CNVM) .

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) 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 CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, 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.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului în semestrul I 2016 îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice, române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că FDI 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 componența coșului indicelui BET.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri românești, ca și cel al majorității piețelor financiare europene și internaționale, a fost marcat în prima parte a anului 2016 de două episoade majore de turbulență: unul în lunile ianuarie și februarie ale anului ca urmare a evoluțiilor negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. În primele două luni ale anului toți indicii bursieri locali au consemnat scăderi majore depășind 10 procente față de sfârșitul anului 2015. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire. Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reacționat semnificativ la cel de-al doilea șoc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri românești au închis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative față de nivelul înregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier românesc, a încheiat semestrul cu o depreciere de 7,58%, BET-FI, indicele ce reunește cele cinci SIF-

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

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

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

uri și Fondul Proprietatea, a închis perioada cu o depreciere de 10,29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societăți listate la BVB, a avut o depreciere de 9,21% la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește lichiditatea piețelor de acțiuni, tendința a fost de înrăutățire în primele cinci luni ale anului 2016 și a fost reversată în luna iunie când bursă românească a consemnat o valoare tranzacționată semnificativ mai mare față de aceeași luna a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioada similară din 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

Fondul Certinvest BET INDEX a urmărit să replice expunerea indicelui BET. Totuși ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului datorită fluctuațiilor prețurilor acțiunilor, a încasării de dividende precum și a fluxurilor de răscumpărări/adeziuni, atingând la sfârșitul lunii iunie 2016 ponderea de 93,35% din activul total.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FDI Certinvest BET Index a ajuns la 1.290.503,76 Lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezenta o pondere de 93,35% din total activ fond.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 2,9% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest BET Index, acesta deținea acțiuni la un număr de 10 emitenți la data de 30.06.2016. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

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

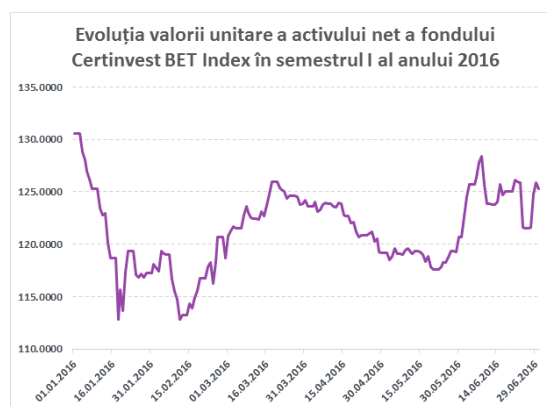
Activul net al fondului a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 1.439.233,24 Lei la sfârșitul anului 2015 la valoarea de 1.361.554,06 Lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezintă o scădere de 5,4%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 11.023 la data de 31.12.2015 la 10.865 la data de 30.06.2016, ceea ce înseamnă o diminuare de 1,43%.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI Certinvest BET Index a ajuns la 125,32 Lei la data de 30 iunie 2016, diminuându-se cu 4,02% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 130,57 Lei.

5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 930.528 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 62.956 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 1.086.495 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 338.015 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.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

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

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urmă adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 285/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest BET INDEX. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente semnificative ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ
Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31-Dec-15				30-Jun-16				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00%	RON	1,455,905.20		100.00%		1,382,533.66	-73,371.55
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare:	92.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	94.78%	93.34%	RON	1,290,503.76	-39,806.80
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România :	92.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	94.78%	93.34%	RON	1,290,503.76	-39,806.80
- acțiuni tranzacționate	92.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	94.78%	93.34%	RON	1,290,503.76	-39,806.80
- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferință	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- acțiuni tranzacționate	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
3.1. Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- acțiuni	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- obligațiuni corporative									
3.2. Instrumente ale pieței monetare									
- bilete la ordin	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	2.95%	2.90%	RON	40,100.06	-82,405.39
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	2.95%	2.90%	RON	40,100.06	-82,405.39
- BANCA COMERCIALA ROMANA	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	2.95%	2.90%	RON	40,100.06	-82,405.39
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00

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

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

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

4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar	0.21%	0.21%	RON	3,089.20	0.33%	0.32%	RON	4,483.02	1,393.82
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de către administrația publică locală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	3.48%	3.43%	RON	47,446.82	47,446.82
10. Alte active	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume în tranzit	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume în curs de decontare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume în curs de rezolvare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume platite în avans	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
II. Total obligații	1.16%	1.15%	RON	16,671.96	1.54%	1.52%	RON	20,979.60	4,307.64
1. Comisioane administrare	0.04%	0.04%	RON	514.49	0.04%	0.04%	RON	516.78	2.29
2. Comisioane depozitar	0.03%	0.03%	RON	439.03	0.03%	0.03%	RON	411.35	-27.68
3. Comisioane datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4. Comisioane de rulaș și alte servicii bancare	0.02%	0.02%	RON	324.20	0.01%	0.01%	RON	148.80	-175.40
5. Comisioane custodie și procesare tranzacții/transferuri	0.02%	0.02%	RON	231.74	0.03%	0.03%	RON	381.58	149.84
6. Cheltuieli estimate	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.01%	0.01%	RON	112.27	0.82%	0.01%	RON	106.39	-5.88
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	RON	0.00	-3.14%	-0.03%	RON	-405.80	-405.80
10. Rascumpărări de platit	1.05%	1.03%	RON	15,050.23	1.46%	1.43%	RON	19,820.49	4,770.26
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00%	98.85%	RON	1,439,233.24	100.00%	98.48%	RON	1,361,554.06	-77,679.19

 S.A.I. CERTINVEST S.A.
 Întocmit,
 Svetlana TÂRNARU

 Compartiment Control Intern
 Florentina LAVI

 Președinte Director General
 Horia GUSTĂ

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent		Diferențe
	30-Jun-16	31-Dec-15	31-Dec-15	
Valoare activ net	1,361,554.06	1,439,233.24	1,439,233.24	-77,679.18
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	10,864.953751	11,022.765169	11,022.765169	-157.81
Valoarea unitara a activului net	125.32	130.57	130.57	-5.25

 S.A.I. CERTINVEST S.A.
 Întocmit,
 Svetlana TÂRNARU

 Compartiment Control Intern
 Florentina LAVI

 Președinte Director General
 Horia GUSTĂ

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR "FDI CERTINVEST BET INDEX" LA DATA DE 30.06.2016

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

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

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

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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimile 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol acțiune	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 OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30-Jun-16	14,756	1.0000	9.8000	144,608.80	0.0021	10.460
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	30-Jun-16	300	10.0000	23.8000	7,140.00	0.0039	0.516
ELECTRICA S.A.	EL	30-Jun-16	11,215	10.0000	13.1200	147,140.80	0.0032	10.643
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-16	362,000	0.8500	0.7260	262,812.00	0.0032	19.009
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-16	5,919	1.0000	25.1000	148,566.90	0.0015	10.746
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-Jun-16	1,593	10.0000	5.0200	7,996.86	0.0005	0.578
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Jun-16	940,500	0.1000	0.2400	225,720.00	0.0017	16.327
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-16	1,584	10.0000	27.6000	43,718.40	0.0022	3.162
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-16	295	10.0000	272.0000	80,240.00	0.0025	5.804
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-Jun-16	107,000	1.0000	2.0800	222,560.00	0.0035	16.098
TOTAL						1,290,503.76		93.343

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	81.39	0.006
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	4,401.63	0.318
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	4,483.02	0.324

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat tert

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	40,100.00	0.06	0.06	40,100.06	2.900
TOTAL						40,100.06	2.900

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 OPCVM
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	21-Jun-16	306	27.61000	8,026.66	0.581
TOTAL					8,026.66	0.581

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Suma de încasat	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-May-16	18,952	2.08000	39,420.16	2.851
TOTAL					39,420.16	2.851

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Întocmit,
Svetlana TÂRNARU

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

Președinte Director General
Horia GUSTĂ

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest BET-FI Index

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

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 conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ net inițial de 99,986.17 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

În prezent Fondul funcționează în bază Deciziei A.S.F.(fost CNVM) nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. (fost CNVM).

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) 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 CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, 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.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului în semestrul I 2016 îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluția prețurilor fondurilor de investiții financiare- SIF-uri și FP – tranzacționate pe piață reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei corelații directe cu performanță indicelui BET-FI.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că FDI CERTINVEST BET-FI INDEX este un fond de investiții de tip index, care se individualizează prin investiții în acțiuni ale emitenților din cadrul 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 intră în componența coșului indicelui BET -FI.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri românești, ca și cel al majorității piețelor financiare europene și internaționale, a fost marcat în prima parte a anului 2016 de două episoade majore de turbulență: unul în lunile ianuarie și februarie ale anului ca urmare a evoluțiilor negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. În primele două luni ale anului toți indicii bursieri locali au consemnat scăderi majore depășind 10 procente față de sfârșitul anului 2015. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire.

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

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

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

Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reacționat semnificativ la cel de-al doilea șoc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri românești au închis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative față de nivelul înregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier românesc, a încheiat semestrul cu o depreciere de 7,58%, BET-FI, indicele ce reunește cele cinci SIF-uri și Fondul Proprietatea, a închis perioada cu o depreciere de 10,29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societăți listate la BVB, a avut o depreciere de 9,21% la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește lichiditatea piețelor de acțiuni, tendința a fost de înrăutățire în primele cinci luni ale anului 2016 și a fost reversată în luna iunie 2016 când bursa românească a consemnat o valoare tranzacționată semnificativ mai mare față de aceeași luna a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioadă similară din anul 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

Fondul CERTINVEST BET-FI INDEX a urmărit să replice expunerea indicelui BET-FI. Totuși ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului datorită fluctuațiilor prețurilor acțiunilor, a încasării de dividende precum și a fluxurilor de răscumpărări/adeziuni, atingând la sfârșitul lunii iunie 2016 ponderea de 94,76% din activul total.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FDI Certinvest BET-FI INDEX a ajuns la 2.103.457,37 lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezenta o pondere de 94,76% din total activ fond.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 5,21% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.

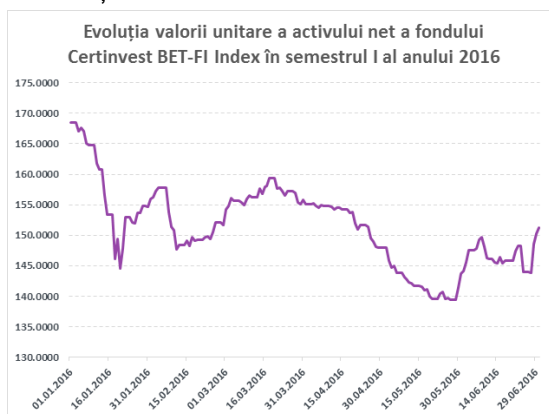
În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest BET-FI INDEX, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 30 iunie 2016. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

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

Activul net al fondului a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 2.469.592,69 lei la sfârșitul anului 2015 la valoarea de 2.185.347,55 lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezintă o scădere de 11,51%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 14.651 la data de 31.12.2015 la 14.453 unități la data de 31.12.2015, ceea ce înseamnă o scădere de 1,35%.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET-FI INDEX a ajuns la 151,21 lei la data de 30 iunie 2016, în scădere cu 10,29% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 168,56 lei.



5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1,237,493 lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 257,208 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 1,445,255 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 997,300 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.

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

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

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI CERTINVEST BET-FI INDEX.

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urmă adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 286/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest BET-FI INDEX. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente semnificative ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR CERTINVEST BET FI INDEX

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31-Dec-15				30-Jun-16				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100		2,478,569.51		100.00		2,219,704.56	-258,864.95
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare:	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	96.25	94.76	RON	2,103,457.37	-311,519.56
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România :	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	96.25	94.76	RON	2,103,457.37	-311,519.56
- acțiuni tranzacționate	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	96.25	94.76	RON	2,103,457.37	-311,519.56
- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferință	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00							
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni tranzacționate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.1. Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni corporative	0.00	0.00	RON	0.00					
3.2. Instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00			0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- bilete la ordin	0.00	0.00							
4. Depozite bancare:	2.49	2.49	RON	61,602.74	5.29	5.21	RON	115,600.16	53,997.42
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	2.49	2.49	RON	61,602.74	5.29	5.21	RON	115,600.16	53,997.42
- BANCA COMERCIALA ROMANA	2.49	2.49	RON	61,602.74	5.29	5.21	RON	115,600.16	53,997.42
- BRD GSG	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00

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

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

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

4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar	0.08	0.08	RON	1,989.84	0.03	0.03	RON	647.03	-1,342.81
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de decontare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.36	0.36	RON	8,976.82	1.57	1.55	RON	34,357.01	25,380.19
1. Comisioane administrare	0.04	0.04	RON	933.72	0.04	0.04	RON	799.45	-134.27
2. Comisioane depozitar	0.03	0.03	RON	765.89	0.03	0.03	RON	645.41	-120.48
4. Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Comisioane de rulaș și alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	82.80	0.00	0.00	RON	6.00	-76.80
3. Comisioane custodie și procesare tranzactii/transferuri	0.02	0.02	RON	371.94	0.02	0.02	RON	354.30	-17.64
6. Cheltuieli estimate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.01	0.01	RON	192.64	0.01	0.00	RON	169.43	-23.21
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	-0.02	0.00	RON	-405.80	-405.80
10. Rascumparari de platit	0.27	0.27	RON	6,629.83	1.56	0.01	RON	32,788.22	26,158.39
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.83	RON	2,469,592.69	100.00	98.45	RON	2,185,347.56	-284,245.14

Întocmit,
Svetlana TÂRNARU

Control intern
Florentina Lavi

Președinte Director general
Horia Gustă

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
	30-Jun-16	31-Dec-15	
Valoare activ net	2,185,347.56	2,469,592.69	-284,245.12
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	14,452.549567	14,651.059839	-198.510272
Valoare unitara a activului net	151.21	168.56	-17.352239

Întocmit
Svetlana TARNARU

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

Președinte Director general
Horia Gustă

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR "FDI CERTINVEST BET FI INDEX" LA DATA DE 30.06.2016**I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România****1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare**

Emitent	Simbol acțiune	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 OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-16	883,300.00	0.8500	0.73	641,275.80	0.01	28.890
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Jun-16	238,030.00	0.1000	1.43	340,382.90	0.04	15.335
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Jun-16	422,350.00	0.1000	0.71	299,868.50	0.04	13.509
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Jun-16	990,124.00	0.1000	0.25	245,055.69	0.05	11.040
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Jun-16	338,534.00	0.1000	0.59	199,735.06	0.04	8.998
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	30-Jun-16	247,792.00	0.1000	1.52	377,139.42	0.04	16.991
TOTAL						2,103,457.37		94.763

IX. Disponibil în conturi curente și numerar**1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei**

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	38.03	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	609.00	0.027
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	647.03	0.029

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat terț**1. Depozite bancare denuminate în lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	115,600.00	0.16	0.16	115,600.16	5.208
TOTAL						115,600.16	5.208

Întocmit
Svetlana TARNARUCompartiment Control Intern
Florentina LAVIPresedinte Director general
Horia Gusta

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

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



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest Next Generation

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Next Generation este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST Next Generation a fost lansat la data de 25.05.2011, având un activ net inițial de 99.986,17 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

În prezent Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. (fost CNVM) nr. 486 din data de 25.05.2011 eliberată de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400072 .

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) 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 CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Société Generale SA 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 A.S.F. (fost CNVM) prin decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992. Capitalul social subscris și integral vărsat al depozitarului este 696.901.518 lei. Societatea bancară poate fi contactată telefonic la numărul 021/301.61.00, fax 021/301.66.36, adresă web www.brd.ro.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

În luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A., în calitate de administrator al FDI Certinvest Next Generation, a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Prudent (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Short Fund și FDI Certinvest Next Generation (fonduri absorbite) . Până la data prezentului raport procesul de fuziune nu a fost finalizat.

1. Obiectivele și dezvoltarea prealabilă a entității

Obiectivul fondului în semestrul I 2016 a fost de a atrage economiile pe care părinții le acumulează pentru copiii lor în scopuri educative sau pentru alte scopuri investiționale legate de viitorul acestora și de a administra acești bani de o manieră prudentială pentru a maximiza potențialul de apreciere pe termen lung.

Obiectivele fondului sunt atât protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflației, cât și de obținere de creșteri pentru investitori, în corelație cu durata minimă recomandată a investiției.

Obiectivul de performanță al fondului constă în atingerea unei performanțe brute superioare unui produs alternativ de tipul depozitelor bancare, și de protejare împotriva inflației.

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

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

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

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

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

În cazul investițiilor pe piață bursieră, atunci când Administratorul previzionează că piața bursieră va înregistra un trend descendent, se va urmări limitarea expunerii pe această piață ajungându-se până la lichidarea ei integrală în cazul în care administratorul consideră oportun, politica de plasamente reorientându-se către instrumente cu venit fix.

Pentru instrumentele cu venit fix 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 acest subportofoliu să aducă performanță și stabilitate pe termen lung fondului.

Parcursul indicilor bursieri românești, ca și cel al majorității piețelor financiare europene și internaționale, a fost marcat în prima parte a anului 2016 de două episoade majore de turbulență: unul în lunile ianuarie și februarie ale anului ca urmare a evoluțiilor negative de pe piețele asiaticе, respectiv în lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. În primele două luni ale anului toți indicii bursieri locali au consemnat scăderi majore depășind 10 procente față de sfârșitul anului 2015. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire. Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reacționat semnificativ la cel de-al doilea șoc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri românești au închis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative față de nivelul înregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier românesc, a încheiat semestrul cu o depreciere de 7,58%, BET-FI, indicele ce reunește cele cinci SIF-uri și Fondul Proprietatea, a închis perioada cu o depreciere de 10,29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societăți listate la BVB, a avut o depreciere de 9,21% la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește lichiditatea piețelor de acțiuni, tendința a fost de înrăutățire în primele cinci luni ale anului 2016 și a fost reversată în luna iunie 2016 când bursa românească a consemnat o valoare tranzacționată semnificativ mai mare față de aceeași lună a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioada similară din anul 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

În primele luni ale anului curent leul a avut o evoluție bună în pofida numeroaselor evenimente din această perioadă care au avut un impact semnificativ asupra piețelor financiare. În primele trei luni din anul 2016 leul s-a apreciat față de moneda unică europeană de la valoarea de 4,5169 cu care a deschis anul. Leul a intrat pe un trend de depreciere față de moneda unică europeană, sfârșitul perioadei analizate afișând o cotație de 4,5210 lei pentru un euro.

Pe parcursul perioadei analizate tendința a fost de reducere a randamentelor de piață pentru titlurile suverane. Scăderea randamentelor poate fi interpretată în contextul creșterii interesului investitorilor față de titlurile emise de țări emergente din afara zonei euro care au arătat o îmbunătățire a condițiilor macroeconomice și stabilitate a cursului de schimb, având în vedere nivelul redus (uneori negativ) al randamentelor emise de state dezvoltate precum SUA, Germania sau Franța. Randamentele obligațiunilor pe 10 ani în moneda locală emise de România sunt în continuare cele mai ridicate, în pofida tendinței de scădere pe care au avut-o pe parcursul ultimelor 6 luni și a inflației negative care continuă să se manifeste (în principal ca efect al reducerii TVA).

Percepția de risc pe piață financiară internă s-a intensificat în urma rezultatului referendumului privind Brexitul ducând la ieșiri de capitaluri, inclusiv din titluri de stat, precum și la creșterea volatilității pe piața valutară și piața monetară, susțin unii analiști. Costul leului a ajuns la maximum ultimelor cinci luni, influențat de decizia britanicilor de a ieși din Uniunea Europeană. Indicatorul Robor cu scadență la trei luni, în funcție de nivelul căruia se calculează dobânzile variabile pentru creditele în lei, a urcat la 0,85% pe an. Pe piața valutară, moneda națională s-a depreciat față de euro cu 0,4% față de începutul anului, cotația urcând la un maxim de 4,5366 lei/euro, ceea ce reprezintă cel mai ridicat ritm de creștere din februarie 2015 încoace.

3. Rezumatul activității investiționale desfășurate în perioada de raportare

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

- Depozitele bancare** (5.500 lei) - cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.
- Obligațiunile municipale și corporative** (19.128 lei) – Fondul avea plasamente în 3 emisiuni de obligațiuni municipale și două emisiuni de obligațiuni corporative.
- Titlurile de participare la OPCVM/AOPC** (59.373 lei) - Fondul deținea la sfârșitul semestrului I 2016 unități de fond la FII Certinvest Leader, FDI Certinvest BET Index, FDI Certinvest XT Index, FDI Certinvest Obligațiuni.

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

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

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

FDI Certinvest Next Generation nu deține acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România la data de 30.06.2016.

4. 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 (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 117.083 lei la valoarea de 85.244 lei la sfârșitul semestrului I 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 27,19%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST Next Generation (calculată conform IFRS) a ajuns la 95,53 lei la data de 30 iunie 2016, în scădere cu 0,17% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 95,69 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 1.224 la data de 31.12.2015 la 892 la data de 30.06.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 27,12%.

5. Situația veniturilor și cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 22.409 lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 702 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu 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, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,5% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI CERTINVEST Next Generation.

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în

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

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

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

următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

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

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

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

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urma adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 282/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest Next Generation. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI CERTINVEST NEXT GENERATION

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31.12.2015				30.06.2016				
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total Active		100.00	RON	125,669.89		100.00	RON	88,971.40	-36,698.49
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	12.57	12.52	RON	15,738.29	22.74	22.67	RON	20,169.97	4,431.68
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România :	12.57	12.52	RON	15,738.29	16.86	16.81	RON	14,958.76	-779.53
- acțiuni tranzacționate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferință	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	12.57	12.52	RON	15,738.29	16.86	16.81	RON	14,958.76	-779.53
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni tranzacționate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	13.73	13.68	RON	17,192.89	5.87	5.86	RON	5,211.21	-11,981.68
3.1.Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată	13.73	13.68	RON	17,192.89	5.87	5.86	RON	5,211.21	-11,981.68
- acțiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni corporative	13.73	13.68	RON	17,192.89	5.87	5.86	RON	5,211.21	-11,981.68
3.2.Instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- bilete la ordin	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	12.09	12.04	RON	15,134.67	6.20	6.18	RON	5,500.02	-9,634.65
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	12.09	12.04	RON	15,134.67	6.20	6.18	RON	5,500.02	-9,634.65
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.;	0.00	0.00	RON	0.00	6.20	6.18	RON	5,500.02	5,500.02
- MARFIN BANK	12.09	12.04	RON	15,134.67					
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Disponibil în conturi curente și numerar	2.18	2.18	RON	2,735.36	1.70	1.69	RON	1,507.28	-1,228.08
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	59.80	59.58	RON	74,868.68	69.66	69.45	RON	61,794.14	-13,074.54
9. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume în tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00

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

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

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

- sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligații	0.37	0.37	RON	465.49	0.30	0.30	RON	264.06	-201.43
1. Comisioane administrare	0.33	0.33	RON	415.43	0.35	0.35	RON	308.31	-107.12
2. Comisioane depozitar	0.03	0.03	RON	38.87	0.03	0.03	RON	26.88	-11.99
3. Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri	0.00	0.00	RON	1.43	0.00	0.00	RON	1.23	-0.20
5. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli estimate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli ASF	0.01	0.01	RON	9.77	0.01	0.01	RON	6.90	-2.87
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	-0.09	-0.09	RON	-79.25	-79.25
9. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.63	RON	125,204.39	100.00	99.70	RON	88,707.35	-36,497.04

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Întocmit,
Ana GROSU

Control intern
Florentina Lavi

Președinte Director General
Horia GUSTĂ

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada Curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
	30.06.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	88.707.35	125.204.39	-36.497.04
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	892.362399	1.223.512530	-331.15
Valoare unitara a activului net	99.41	102.33	-2.92

Întocmit,
Ana Grosu

Control intern
Florentina Lavi

Președinte Director General
Horia GUSTĂ

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 30 Iunie 2016

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

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	-	100	14-Jun-11	1-May-16	31-Jul-16	61.74	0.00	0.17	0.000	-	6,190.59	0.029	6.958
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	120	14-Jun-11	15-Apr-16	13-Oct-16	48.70	0.00	0.16	0.000	-	5,862.75	0.150	6.589
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	50	16-Jan-12	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.00	0.11	0.000	-	2,905.41	0.016	3.266
TOTAL												14,958.76		16.813

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

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

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

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

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	%	%
S.C. MW GREEN POWER EXPORT SA	1553	14-Mar-14	15-Mar-16	14-Mar-17	1.00	0.00	0.01	0.0000	1,576.29	0.005	1.772
S.C. MW GREEN POWER EXPORT SA	3370	5-Mar-15	13-Dec-14	12-Dec-17	1.00	0.00	0.08	0.0000	3,634.92	0.010	4.085
TOTAL									5,211.21		5.857

IX. Disponibil în conturi curente și numerar
1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A	1,293.02	1.453
MARFIN BANK	214.26	0.241
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1,507.28	1.694

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România/ din alt stat membru/ dintr-un stat terț
1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BRD	30-Jun-16	28-Jul-16	5,500.00	0.02	0.02	5,500.02	6.182
TOTAL						5,500.02	6.182

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FII CERTINVEST LEADER	-	4.768201	2443.85	-	11,652.77	0.021	13.097
FDI CERTINVEST BET INDEX	-	135.942325	125.91	-	17,116.50	1.255	19.238
FDI CERTINVEST XT INDEX	-	153.160857	109.76	-	16,810.94	2.836	18.895
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI	-	562.008243	28.85	-	16,213.94	0.095	18.224
TOTAL					61,794.14		69.454

S.A.I. CERTINVEST S.A.

 Întocmit,
 Ana Grosu

 Control intern
 Florentina Lavi

 Președinte Director General
 Horia GUSTĂ

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest Obligațiuni

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

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 conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI a fost lansat la data de 07.05.2004.

În prezent 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 data de 04.05.2004.

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA, constituită ca societate comercială pe acțiuni în virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 și înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133 și este înregistrată la Registrul ASF sub numărul PJR05SAIR/ 400005 / 02.12.2003.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul social în Bucuresti, 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.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

1. Obiectivele și dezvoltarea prealabilă a entității

Obiectivul Fondului în semestrul I 2016 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale 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 și care își doresc un randament stabil. 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 Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unui randament anual al valorii unității de fond care să depășească performanța cumulată zilnic a ratelor de doândă ROBID la 12 luni.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

În primele luni ale anului curent leul a avut o evoluție bună în pofida numeroaselor evenimente din această perioadă care au avut un impact semnificativ asupra piețelor financiare. În primele trei luni din anul 2016 leul s-a apreciat față de moneda unică europeană de la valoarea de 4,5169 cu care a deschis anul. Leul a intrat pe un trend de depreciere față de moneda unică europeană, sfârșitul perioadei analizate afișând o cotație de 4,5210 lei pentru un euro.

Pe parcursul perioadei analizate tendința a fost de reducere a randamentelor de piață pentru titlurile suverane. Scăderea randamentelor poate fi interpretată în contextul creșterii interesului investitorilor față de titlurile emise de țări emergente din afara zonei

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

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

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

euro care au arătat o îmbunătățire a condițiilor macroeconomice și stabilitate a cursului de schimb, având în vedere nivelul redus (uneori negativ) al randamentelor emise de state dezvoltate precum SUA, Germania sau Franța. Randamentele obligațiunilor pe 10 ani în monedă locală emise de România sunt în continuare cele mai ridicate, în pofida tendinței de scădere pe care au avut-o pe parcursul ultimelor 6 luni și a inflației negative care continuă să se manifeste (în principal ca efect al reducerii TVA).

Percepția de risc pe piața financiară internă s-a intensificat în urma rezultatului referendumului privind Brexitul ducând la ieșiri de capitaluri, inclusiv din titluri de stat, precum și la creșterea volatilității pe piața valutară și piața monetară, susțin unii analiști. Costul leului a ajuns la maximum ultimelor cinci luni, influențat de decizia britanicilor de a ieși din Uniunea Europeană. Indicatorul Robor cu scadența la trei luni, în funcție de nivelul căruia se calculează dobânzile variabile pentru creditele în lei, a urcat la 0,85% pe an. Pe piața valutară, moneda națională s-a depreciat față de euro cu 0,4% față de începutul anului, cotația urcând la un maxim de 4,5366 lei/euro, ceea ce reprezintă cel mai ridicat ritm de creștere din februarie 2015 încoace.

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

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

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

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

- Depozitele bancare** (5.919.525 lei) - cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.
- Obligațiunile municipale și corporative** (10.015.452 lei) – Fondul avea plasamente în 10 emisiuni de obligațiuni municipale și 17 emisiuni de obligațiuni corporative.
- Titlurile de participare la OPCVM/AOPC** (1.183.046 lei) - Fondul deținea la sfârșitul semestrului I 2016 unități de fond la FII Certinvest Leader. Fondul CERTINVEST Obligațiuni a investit și în alte organisme de plasament colectiv cu scopul de a-și diversifica deținerile și de a aduce un plus de randament unității de fond.

FDI Certinvest Obligațiuni nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România la data de 30.06.2016.

4. 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 (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 16.737.317 lei la valoarea de 16.231.386 lei la sfârșitul anului 2015, ceea ce reprezintă o diminuare de 3,02%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST Obligațiuni (calculată conform IFRS) a ajuns la 28 lei la data de 30 iunie 2016 în creștere cu 3,36% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 27,09 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 617.848 la data de 31.12.2015 la 579.690 unități la data de 30.06.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 6,18%.

5. Situația veniturilor și cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 918.264 lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 581.624 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu 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, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,3% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,09% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI CERTINVEST Obligațiuni.

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urma adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 279/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest Obligațiuni. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR CERTINVEST OBLIGAȚIUNI

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31.12.2015				30.06.2016				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	17,518,201.63		100.00	RON	17,166,734.98	-351,466.65
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	46.35	46.29	RON	8,109,703.94	44.05	42.92	RON	7,367,838.58	-741,865.36
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România :	37.27	37.22	RON	6,520,888.82	41.05	39.99	RON	6,865,381.24	344,492.42
- acțiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzactionare;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	15.09	15.07	RON	2,639,306.87	9.03	8.80	RON	1,510,200.97	-1,129,105.90
- obligațiuni tranzactionate corporative	22.19	22.16	RON	3,881,581.95	32.02	31.20	RON	5,355,180.28	1,473,598.32
- obligațiuni emise de către administrația publică centrală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	9.08	9.07	RON	1,588,815.12	3.00	2.93	RON	502,457.34	-1,086,357.78
- acțiuni tranzactionate;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzactionate corporative	9.08	9.07	RON	1,588,815.12	3.00	2.93	RON	502,457.34	-1,086,357.78
- alte titluri de creanță	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni, alte titluri de creanță;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare.	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	5.76	5.75	RON	1,007,555.56	0.00	0.00	RON	0.00	-1,007,555.56
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	17.13	16.69	RON	2,864,473.00	-111.72
Valori mobiliare netranzactionate pe o piață reglementată	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	17.13	16.69	RON	2,864,473.00	-111.72
- acțiuni	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
- obligațiuni	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	17.13	16.69	RON	2,864,473.00	-111.72
Instrumente ale pieței monetare:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- bilete la ordin;	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4. Depozite bancare din care:	15.49	15.47	RON	2,709,850.25	35.39	34.48	RON	5,919,524.48	3,209,674.23
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	15.49	15.47	RON	2,709,850.25	35.39	34.48	RON	5,919,524.48	3,209,674.23
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	2.17	2.17	RON	380,331.60	3.66	3.57	RON	612,787.14	232,455.54
- CREDIT EUROPE BANK	5.11	5.11	RON	894,825.49	0.00	0.00	RON	0.00	-894,825.49
- TBI BANK	3.00	2.99	RON	524,213.26	13.38	13.04	RON	2,238,359.13	1,714,145.88
- MARFIN BANK	5.20	5.20	RON	910,479.90	15.77	15.36	RON	2,637,477.61	1,726,997.71
- BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.00	RON	0.00	2.58	2.51	RON	430,900.60	430,900.60
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00

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

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

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

5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar	0.01	0.01	RON	1,335.46	0.08	0.08	RON	13,096.90	11,761.44
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	16.15	16.13	RON	2,825,168.79	8.73	8.51	RON	1,460,424.09	-1,364,744.70
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	2.92	-2.74	-2.67	RON	-458,622.08	-458,625.00
- Sume in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	2.92	0.00	0.00	RON	2.92	0.00
- Sume in curs de decontare	0.00	0.00	RON	0.00	-2.74	-2.67	RON	-458,625.00	-458,625.00
- Sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.13	0.13	RON	22,127.84	2.64	2.57	RON	441,111.37	418,983.53
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.03	0.03	RON	5,008.31	0.03	0.03	RON	4,472.15	-536.16
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.03	0.03	RON	4,395.71	0.02	0.02	RON	2,949.91	-1,445.80
3. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate custodelui	0.00	0.00	RON	752.71	0.00	0.00	RON	601.76	-150.96
4. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	366.90	366.90
5. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.01	0.01	RON	2,037.88	0.00	0.00	RON	3,385.52	1,347.64
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifele datorate ASF	0.01	0.01	RON	1,364.59	0.00	0.00	RON	1,336.33	-28.26
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	-315.45	-315.45
10. Rascumparari de platit	0.05	0.05	RON	8,568.64	0.03	0.02	RON	428,314.25	419,745.61
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.87	RON	17,496,073.79	100.00	97.43	RON	16,725,623.61	-770,450.18

Întocmit,
Ana GROSU

Control intern,
Florentina LAVI

Director General,
Horia GUSTĂ

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
	30.06.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	16,725,623.61	17,496,073.79	-770,450.18
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	579,689,838,643	617,848,165,069	-38,158.33
Valoare unitara a activului net	28.85	28.32	0.53

Intocmit,
Ana GROSU

Control intern,
Florentina LAVI

Director General,
Horia GUSTĂ

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR "FDI CERTINVEST OBLIGAȚIUNI" LA DATA DE 30 Iunie 2016

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

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/ prima cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	1580	24-Apr-08	15-Apr-16	14-Oct-16	48.70	0.0020	0.16	0.000	-	77,192.87	1.975	0.450
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	-	1200	9-Jan-07	15-Apr-16	14-Oct-16	48.70	0.0020	0.16	0.000	-	58,627.50	1.500	0.342
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	-	428	28-Oct-08	1-May-16	1-Aug-16	61.74	0.0027	0.17	0.000	-	26,495.73	0.122	0.154
PRIMARIA EFORIE	EFO17	-	4550	7-Dec-11	16-Jun-16	16-Dec-16	16.00	0.0006	0.01	0.000	-	72,843.98	7.583	0.424
ENGIE ROMANIA SA	GSER17	-	88	30-Oct-12	30-Oct-15	31-Oct-16	10,000.00	2.0555	503.61	0.000	-	924,317.25	0.352	5.384
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	4101	24-Oct-08	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	238,302.07	2.734	1.388
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	3730	28-Oct-08	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	216,743.89	2.763	1.263
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1500	28-Jun-07	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	87,162.42	0.476	0.508
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	2500	7-Dec-11	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	145,256.39	0.794	0.846
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	2000	16-Dec-13	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	116,216.57	0.635	0.677
PRIMARIA ORAVITA	ORV27	-	5991	12-May-08	14-Apr-16	14-Oct-16	77.00	0.0044	0.34	0.000	-	463,345.98	9.985	2.699
ORASUL TEIUS	TEU20	-	200	19-Sep-08	25-May-16	25-Nov-16	40.00	0.0018	0.07	0.000	-	8,013.57	1.333	0.047
UNICREDIT BANK AG	UCT18	-	50	28-Jun-13	15-Jun-16	15-Dec-16	10,000.00	1.7350	27.76	0.000	-	501,387.98	0.091	2.921
RAIFFEISEN BANK	RBRO16	-	50	31-Jul-13	20-Jul-15	20-Jul-16	10,000.00	1.5027	521.45	0.000	-	526,072.40	0.222	3.064
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	-	50	14-May-14	16-May-16	15-May-17	10,000.00	1.4657	67.42	0.000	-	503,371.21	0.100	2.932
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	-	50	23-Dec-13	21-Dec-15	19-Dec-16	10,000.00	1.6666	321.66	0.000	-	516,083.16	0.250	3.006
GARANTI BANK	GBR19	-	50	3-Jun-14	16-May-16	15-May-17	10,000.00	1.5027	69.13	0.000	-	503,456.32	0.167	2.933
ADVANCED RETAIL SYSTEM	ADRS18	-	450	29-Jun-16	23-Apr-16	23-Jul-16	1,000.00	0.2778	19.17	0.000	-	458,625.00	11.278	2.672
ADVANCED RETAIL SYSTEM	ADRS18	-	433	22-Oct-15	23-Apr-16	23-Jul-16	1,000.00	0.2778	19.17	0.000	-	441,299.17	10.852	2.571
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS 18	-	973	27-Nov-15	27-May-16	27-Aug-16	1,000.00	0.2222	7.78	0.000	-	980,567.78	34.140	5.712
TOTAL												6,865,381.23		39.992

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.M.V
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	XS0496326223	-	2	22-Feb-11	7-Apr-16	6-Apr-17	242,098.62	53.47	4491.67	4,638.39	-	-	502,457.34	0.373	2.927
TOTAL													502,457.34		2.927

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

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulate (a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	%	%
IFN FORTUNA LEASING	2,000	29-Apr-13	7-Jun-16	7-Jul-16	2.23	0.00	0.01	-	4,489.73	0.6872	0.026
IFN FORTUNA LEASING	17,776	2-Mar-15	7-Jun-16	7-Jul-16	2.23	0.00	0.01	-	39,904.75	6.1079	0.232
MW GREEN POWER EXPORT SA	1,767	19-Mar-15	15-Mar-16	15-Mar-17	1.00	0.00	0.02	-	1,793.51	0.0055	0.010
MW GREEN POWER EXPORT SA	701	2-Mar-15	19-Oct-15	19-Oct-16	100.00	0.02	4.98	-	73,589.42	0.2163	0.429
MW GREEN POWER EXPORT SA	712	2-Mar-15	19-Oct-15	19-Oct-16	100.00	0.02	4.98	-	74,744.18	0.2197	0.435
MW GREEN POWER EXPORT SA	59,900	2-Mar-15	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	-	646,088.06	1.8485	3.764
MW GREEN POWER EXPORT SA	64,382	27-Aug-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.17	-	171,908.88	0.4967	1.001
MW GREEN POWER EXPORT SA	360,000	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	2.50	0.00	0.12	-	944,100.00	2.7774	5.500
NG RETURN EXPERT S.A.	5,269	2-Mar-15	13-Nov-14	10-Aug-16	100.00	0.02	26.02	-	664,011.09	1.6260	3.868
NG RETURN EXPERT S.A.	70,417	16-Jul-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	-	84,807.50	0.2173	0.494
NG RETURN EXPERT S.A.	132,050	16-Jul-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	-	159,035.88	2.1739	0.926
TOTAL									2,864,473.00		16.686

- „valoarea inițială” este reprezentată de valoarea nominală reziduală, în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoarea nominală sau

de pretul net de achiziție, în situația în care

obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;

- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu prima, aceasta va fi reflectată cu semnul minus;

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
CREDIT EUROPE BANK	303.90	0.002
BANCA COMERCIALA ROMANA	80.96	0.000
ALPHA BANK DOROBANTI	1,120.19	0.007
MARFIN BANK	171.82	0.001
BANCA TRANSILVANIA	6,289.25	0.037
RAIFFEISEN BANK	5,022.01	0.029
TBI BANK	108.77	0.001
TOTAL	13,096.90	0.076

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

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	430,900.00	0.60	0.60	430,900.60	2.510
BANCA COMERCIALA ROMANA						430,900.60	2.510
BRD - Groupe societate Generale	30-Jun-16	1-Jul-16	612,786.97	0.17	0.17	612,787.14	3.570
BRD - Groupe societate Generale						612,787.14	3.570
TBI Bank	23-Jun-16	07-Jul-16	293,800.00	17.71	141.67	293,941.67	1.712
TBI Bank	29-Jun-16	28-Jul-16	500,000.00	41.10	82.19	500,082.19	2.913
TBI Bank	09-Jun-16	05-Jul-16	501,900.00	39.88	877.29	502,777.29	2.929
TBI Bank	28-Jun-16	26-Jul-16	361,600.00	24.77	74.30	361,674.30	2.107
TBI Bank	22-Jun-16	07-Jul-16	300,000.00	18.49	166.44	300,166.44	1.749
TBI Bank	30-Jun-16	21-Jul-16	279,700.00	17.24	17.24	279,717.24	1.629
TBI Bank						2,238,359.13	13.039
Marfin Bank	29-Jun-16	2-Aug-16	500,000.00	20.83	41.67	500,041.67	2.913
Marfin Bank	14-Jun-16	12-Jul-16	451,000.00	18.79	319.46	451,319.46	2.629
Marfin Bank	23-Jun-16	21-Jul-16	366,400.00	15.27	122.13	366,522.13	2.135
Marfin Bank	17-Jun-16	19-Jul-16	131,000.00	5.46	76.42	131,076.42	0.764
Marfin Bank	16-Jun-16	14-Jul-16	450,700.00	18.78	281.69	450,981.69	2.627
Marfin Bank	28-Jun-16	26-Jul-16	243,300.00	10.14	30.41	243,330.41	1.417
Marfin Bank	21-Jun-16	19-Jul-16	494,000.00	20.58	205.83	494,205.83	2.879
Marfin Bank						2,637,477.61	15.364
TOTAL						5,919,524.48	34.483

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
FII CERTINVEST LEADER		597.591543	2443.8500	-	1,460,424.09	2.572	8.507
TOTAL					1,460,424.09		8.507

Întocmit,
Ana GrosuControl intern
Florentina LAVIDirector General,
Horia Gustă

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest Tezaur

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Tezaur (denumire anterioară FDI Certinvest Monetar) este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST Tezaur a fost înființat la data de 29.04.1999, având un capital inițial de 82.090 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

În prezent fondul funcționează în baza autorizației nr. 677/16.03.2006 eliberată de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400013/5.02.2004.

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) 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 data de 02.12.2003 de către A.S.F. (fost CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003 și având durata de funcționare nedeterminată.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A. cu sediul social în București, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, 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 data de 04.05.2006.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

1. Obiectivele și dezvoltarea prealabilă a entității

Obiectivul Fondului în semestrul I 2016 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 menținerii unui grad optim de lichiditate. Strategia investițională a fondului constă în poziționarea portofoliului cu o pondere importantă în piața monetară, asigurând astfel o lichiditate semnificativă, un grad de risc scăzut, menținând în același timp și o expunere diversificată pe piața instrumentelor cu venit fix.

Fondul se adresează investitorilor care doresc o volatilitate scăzută a plasamentelor și un orizont de timp pe termen scurt sau mediu, în contextul unui randament superior ratei anuale a inflației publicată de Institutul Național de Statistică pe ultimele 12 luni.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

În primele luni ale anului curent leul a avut o evoluție bună în pofida numeroaselor evenimente din această perioadă care au avut un impact semnificativ asupra piețelor financiare. În primele trei luni din anul 2016 leul s-a apreciat față de moneda unică europeană de la valoarea de 4,5169 cu care a deschis anul. Leul a intrat pe un trend de depreciere față de moneda unică europeană, sfârșitul perioadei analizate afișând o cotație de 4,5210 lei pentru un euro.

Pe parcursul perioadei analizate tendința a fost de reducere a randamentelor de piață pentru titlurile suverane. Scăderea randamentelor poate fi interpretată în contextul creșterii interesului investitorilor față de titlurile emise de țări emergente din afara zonei euro care au arătat o îmbunătățire a condițiilor macroeconomice și stabilitate a cursului de schimb, având în vedere nivelul redus (uneori negativ) al randamentelor emise de state dezvoltate precum SUA, Germania sau Franța. Randamentele obligațiunilor pe 10 ani în monedă locală emise de România sunt în continuare cele mai ridicate, în pofida tendinței de scădere pe care au avut-o pe parcursul ultimelor 6 luni și a inflației negative care continuă să se manifeste (în principal ca efect al reducerii TVA).

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

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

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

Percepția de risc pe piața financiară internă s-a intensificat în urma rezultatului referendumului privind Brexitul ducând la ieșiri de capitaluri, inclusiv din titluri de stat, precum și la creșterea volatilității pe piața valutară și piața monetară, susțin unii analiști. Costul leului a ajuns la maximum ultimelor cinci luni, influențat de decizia britanicilor de a ieși din Uniunea Europeană. Indicatorul Robor cu scadența la trei luni, în funcție de nivelul căruia se calculează dobânzile variabile pentru creditele în lei, a urcat la 0,85% pe an. Pe piața valutară, moneda națională s-a depreciat față de euro cu 0,4% față de începutul anului, cotația urcând la un maxim de 4,5366 lei/euro, ceea ce reprezintă cel mai ridicat ritm de creștere din februarie 2015 încoace.

Fondul a menținut o expunere prudentă pe instrumente ale pieței monetare, încadrându-se astfel în mandatul său caracterizat de un risc scăzut și un grad de lichiditate ridicat.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

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

- d. **Depozitele bancare** (581.242 lei) - cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.
- e. **Obligațiunile municipale și corporative** (1.112.150 lei) – Fondul avea plasamente în 5 emisiuni de obligațiuni municipale și 7 emisiuni de obligațiuni corporative.
- f. **Titlurile de participare la OPCVM/AOPC** (141.024 lei) - Fondul deținea la sfârșitul semestrului I 2016 unități de fond la FII Certinvest Leader.

FDI Certinvest Tezaur nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România la data de 30.06.2016.

4. 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 (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 3.573.783 lei la valoarea de 1.839.547 lei la sfârșitul semestrului I 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 48,53%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST Tezaur (calculată conform IFRS) a ajuns la 82,32 lei la data de 30 iunie 2016, în creștere cu 4,96% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 78,43 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 45.567 la data de 31.12.2015 la 22.324 unități la data de 30.06.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 51%.

5. Situația veniturilor și cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 481.445 lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 317.967 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu 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, SAI CERTINVEST S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,3% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,1% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI CERTINVEST TEZAUR.

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau

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

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

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

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

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
 - b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
 - c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
 - d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
 - e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).
- S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urma adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 280/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest Tezaur. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI CERTINVEST TEZAUR

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31.12.2015				30.06.2016				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.000	RON	3,930,826.46		100.000	RON	2,022,485.97	-1,908,340.49
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare:	66.931	66.879	RON	2,628,880.45	62.379	62.345	RON	1,260,928.00	-1,367,952.46
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România :	26.441	26.420	RON	1,038,524.73	24.738	24.724	RON	500,044.43	-538,480.30
- acțiuni tranzacționate	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	26.441	26.420	RON	1,038,524.73	24.738	24.724	RON	500,044.43	-538,480.30
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.000	0.000	RONJ	0.00	0.000	0.000	RONJ	0.00	0.00
- obligațiuni emise de administrația publică centrală	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferință	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	13.228	13.218	RON	519,566.89	0.000	0.000	RON	0.00	-519,566.89
- acțiuni tranzacționate	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)									
- obligațiuni tranzacționate corporative	13.228	13.218	RON	519,566.89	0.000	0.000	RON	0.00	-519,566.89
- alte titluri de creanță									
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare .									
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora;									
- obligațiuni, alte titluri de creanță;									
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare									
2. Valori mobiliare nou emise	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	27.262	27.241	RON	1,070,788.83	37.642	37.621	RON	760,883.57	-309,905.26
3.1. Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată	27.262	27.241	RON	1,070,788.83	37.642	37.621	RON	760,883.57	-309,905.26
- obligațiuni corporative	27.262	27.241	RON	1,070,788.83	37.642	37.621	RON	760,883.57	-309,905.26
3.2. Instrumente ale pieței monetare	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. Depozite bancare din care:	8.387	8.380	RON	329,413.47	28.755	28.739	RON	581,242.39	251,828.92
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	8.387	8.380	RON	329,413.47	28.755	28.739	RON	581,242.39	251,828.92
- BANCA COMERCIALA ROMANA	0.825	0.824	RON	32,401.44	4.136	4.134	RON	83,600.12	51,198.68
- PIRAEUS BANK	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- TBI BANK	7.562	7.556	RON	297,012.03	13.140	13.133	RON	265,603.61	-31,408.42
- ALPHA BANK	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- MARFIN BANK	0.000	0.000	RON	0.00	11.479	11.473	RON	232,038.67	232,038.67
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00

5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente									
6. Disponibil in conturi curente si numerar	0.333	0.332	RON	13,066.54	0.317	0.316	RON	6,399.87	-6,666.67
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	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
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	24.432	24.413	RON	959,639.12	8.612	8.608	RON	174,088.83	-785,550.29
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
10. Alte active	-0.004	-0.004	RON	-173.12	-0.009	-0.009	RON	-173.12	0.00
- Sume in tranzit	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	-0.004	-0.004	RON	-173.12	-0.009	-0.009	RON	-173.12	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	0.078	0.078	RON	3,055.91	0.054	0.054	RON	1,097.23	-1,958.68
1. Comisioane administrare	0.027	0.027	RON	1,075.84	0.024	0.024	RON	484.20	-591.63
2. Comisioane depozitar	0.037	0.037	RON	1,443.76	0.032	0.032	RON	651.62	-792.14
3. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri	0.006	0.006	RON	229.96	0.004	0.004	RON	74.95	-155.01
4. Comisioane datorate intermediarilor	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli estimate	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.008	0.008	RON	306.35	0.008	0.008	RON	157.51	-148.84
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000	0.000	RON	0.00	-0.013	-0.013	RON	-271.05	-271.05
10. Rascumparari de platit	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000	99.922	RON	3,927,770.56	100.000	99.946	RON	2,021,388.74	-1,906,381.82

Întocmit
Andreea NanuCompartiment Control Intern
Florentina LaviDirector General
Horia Gustă**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET**

Denumire element	Perioada Curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
	30.06.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	2,021,388.74	3,927,770.56	-1,906,381.82
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	22,346,120700	45,566,797835	-23,220,677135
Valoarea unitara a activului net	90.46	86.20	4.26

Întocmit
Andreea NanuCompartiment Control Intern
Florentina LaviDirector General
Horia Gustă

SITUAȚIA DETALIATĂ A ACTIVELOR "FDI CERTINVEST TEZAU" LA DATA DE 30.06.2016

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

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate (a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	2814	12-May-08	14-Apr-16	14-Oct-16	77.00	0.004	0.340	0.00	-	217,635.72	0.059	10.761
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	800	09-Mar-11	15-Apr-16	14-Oct-16	48.70	0.002	0.156	0.00	-	39,085.00	0.002	1.933
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	-	586	09-Mar-11	15-Apr-16	14-Oct-16	48.70	0.002	0.156	0.00	-	28,629.76	0.002	1.416
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	875	09-Mar-11	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.002	0.108	0.00	-	50,844.75	0.002	2.514
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1000	07-Dec-11	15-May-16	14-Aug-16	57.99	0.002	0.108	0.00	-	58,102.55	0.003	2.873
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	1820	07-Dec-11	15-May-16	14-Aug-16	57.99	0.002	0.108	0.00	-	105,746.65	0.005	5.229
TOTAL												500,044.42		24.724

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligațiune	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate (a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MW GREEN POWER EXPORT SA	MW26	95,318	14-Mar-14	15-Mar-16	15-Mar-17	1.00	0.00	0.01	-	96,747.77	0.2991	4.784
MW GREEN POWER EXPORT SA	02MGPE201	9,180	26-Aug-15	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	-	99,016.50	0.2881	4.896
MW GREEN POWER EXPORT SA	02MGPE201	35,000	12-Dec-14	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	-	377,513.89	1.0984	18.666
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	40,860	16-Sep-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.13	-	109,101.88	0.3206	5.394
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	31,294	14-Jan-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.13	-	37,689.28	0.5152	1.864
IFN FORTUNA LEASING S.A.	IFL02	4,937	14-Jan-15	7-Jun-16	7-Jul-16	4.75	0.00	0.03	-	11,082.91	3.6133	0.548
IFN FORTUNA LEASING S.A.	IFL02	2,633	04-Feb-15	7-Jun-16	7-Jul-16	4.75	0.00	0.03	-	5,910.73	1.9271	0.292
MW GREEN POWER EXPORT SA	MW03	107	04-Feb-15	19-Oct-15	19-Oct-16	100.00	0.02	4.96	-	11,232.62	0.0336	0.555
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE209	4,800	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	2.50	0.00	0.12	-	12,588.00	0.0377	0.622
TOTAL										760,883.57		37.621

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
ALPHA BANK	92.19	0.005
RAIFFEISEN BANK	760.67	0.038
BANCA TRANSILVANIA	4,578.42	0.226
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	601.46	0.030
BANCA COMERCIALA ROMANA	53.93	0.003
MARFIN BANK	107.35	0.005
CREDIT EUROPE BANK	107.38	0.005
TBI BANK	98.47	0.005
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	6,399.87	0.316

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	01-Jul-16	83,600.00	0.12	0.12	83,600.12	4.134
TOTAL BANCA COMERCIALA ROMANA						83,600.12	4.134
TBI BANK	22-Jun-16	01-Jul-16	175,000.00	10.55	94.93	175,094.93	8.657
TBI BANK	29-Jun-16	04-Jul-16	90,500.00	4.34	8.68	90,508.68	4.475
TOTAL TBI BANK						265,603.61	13.133
MARFIN BANK	27-Jun-16	25-Jul-16	232,000.00	9.67	38.67	232,038.67	11.473
TOTAL MARFIN BANK						232,038.67	11.473
TOTAL						581,242.39	28.739

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață lei	Valoare totală lei	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC lei	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
FII CERTINVEST LEADER	-	71.235481	2443.85	-	174,088.83	0.3066	8.608
TOTAL					174,088.83		8.608

Întocmit
Andreea NanuCompartiment Control Intern
Florentina LaviDirector General
Horia Gustă

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest XT Index

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

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 civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX a fost lansat la data de 02.02.2010, având un capital inițial de 100.189,39 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

În prezent Fondul funcționează în baza Deciziei CNVM nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberată de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059.

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) 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 CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regină Elisabeta nr. 5, sector 5, 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 data de 04.05.2006.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului în semestrul I 2016 îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului..

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

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET XT.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri românești, ca și cel al majorității piețelor financiare europene și internaționale, a fost marcat în prima parte a anului 2016 de două episoade majore de turbulență: unul în lunile ianuarie și februarie ale anului ca urmare a evoluțiilor negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. În primele două luni ale anului toți indicii bursieri locali au consemnat scăderi majore depășind 10 procente față de sfârșitul anului 2015. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire.

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

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

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

Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reacționat semnificativ la cel de-al doilea șoc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri românești au închis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative față de nivelul înregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier românesc, a încheiat semestrul cu o depreciere de 7,58%, BET-FI, indicele ce reunește cele cinci SIF-uri și Fondul Proprietatea, a închis perioada cu o depreciere de 10,29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societăți listate la BVB, a avut o depreciere de 9,21% la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește lichiditatea piețelor de acțiuni, tendința a fost de înrăutățire în primele cinci luni ale anului 2016 și a fost reversată în luna iunie când bursa românească a consemnat o valoare tranzacționată semnificativ mai mare față de aceeași luna a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioada similară din anul 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

Fondul Certinvest XT Index a urmărit să replice expunerea indicelui BET-XT expunerea pe acțiuni, atingând 91,39% din activul total la sfârșitul perioadei de referință.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FDI Certinvest XT Index a ajuns la 558.554,93 lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezenta o pondere de 91,39% din total activ fond.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 4,48% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest XT Index, acesta deținea acțiuni la un număr de 22 emitenți la data de 30 iunie 2016. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

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

Activul net al fondului a scăzut față de data de 31 decembrie 2015 de la valoarea de 1.440.823,2 lei la valoarea de 590.617,93 lei la sfârșitul lunii iunie 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 59%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație s-a diminuat de la 11.960 la data de 31.12.2015 la 5.400 unități la data de 31.12.2015, ceea ce înseamnă o scădere de 54,85%.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 109,37 lei la data de 30 iunie 2016, în scădere cu 9,21% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 120,47 lei.

5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 512.838 lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 135.117 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 540.023 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 185.712 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.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST S.A. incasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI CERTINVEST XT Index.

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urma adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 284/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest XT Index. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente semnificative ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31-Dec-15				30-Jun-16				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	1,455,214.42		100.00		611,183.92	-844,030.50
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	94.55	91.36	RON	558,405.33	-816,188.71
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care :	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	94.55	91.36	RON	558,405.33	-816,188.71
- acțiuni tranzacționate	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	94.55	91.36	RON	558,405.33	-816,188.71
- acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferință	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	RON	0.00					
1.2. Valori mobiliare și instrumente monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni tranzacționate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.1. Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni corporative	0.00	0.00	RON	0.00					
3.2. Instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	RON	0.00					
- bilete la ordin	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	5.07	5.02	RON	73,103.25	4.64	4.48	RON	27,400.04	-45,703.21
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România	5.07	5.02	RON	73,103.25	4.64	4.48	RON	27,400.04	-45,703.21
- Banca Comercială Română	5.07	5.02	RON	73,103.25	4.64	4.48	RON	27,400.04	-45,703.21
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00

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

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

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

5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Disponibil in conturi curente si numerar	0.32	0.32	RON	4,596.57	0.00	0.00	RON	0.00	-4,596.57
Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.17	0.17	RON	1,020.50	1,020.50
- contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.20	0.20	RON	2,920.57	4.12	3.99	RON	24,358.05	21,437.48
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume în tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume în curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume plătite în avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligații	1.00	0.99	RON	14,391.22	3.48	3.36	RON	20,565.99	6,174.77
1. Comisioane administrare	0.04	0.04	RON	555.23	0.07	0.07	RON	415.28	-139.95
2. Comisioane depozitar	0.04	0.04	RON	524.56	0.05	0.05	RON	275.32	-249.24
3. Comisioane custodie și procesare tranzacții/transferuri	0.03	0.03	RON	443.30	0.00	0.00	RON	499.93	56.63
4. Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Comisioane de rulaș și alte servicii bancare	0.01	0.01	RON	210.49	0.00	0.00	RON	10.80	-199.69
6. Cheltuieli estimate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.01	0.01	RON	112.39	0.01	0.00	RON	46.23	-66.16
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	-0.04	0.00	RON	-225.10	-225.10
10. Răscumpărări de platit	0.87	0.86	RON	12,545.25	3.50	0.03	RON	19,543.53	6,998.28
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.01	RON	1,440,823.20	100.00	96.64	RON	590,617.93	-850,205.27

 Întocmit,
 Ana Grosu

 Control intern
 Florentina Lavi

 Președinte Director General
 Horia Gustă

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
	30-Jun-16	31-Dec-15	
Valoare activ net	590,617.93	1,440,823.20	-850,205.27
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	5,400.229580	11,960.500972	-6,560.271392
Valoare unitara a activului net	109.37	120.47	-11.100000

 Întocmit
 Ana GROSU

 Compartiment Control Intern
 Florentina LAVI

 Președinte Director General
 Horia GUSTĂ

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR "FDI CERTINVEST XT INDEX" LA DATA DE 30.06.2016

 I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România
 1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol acțiune	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 OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
ALBALACT SA	ALBZ	30-Jun-16	3,400.00	0.1000	0.45	1,526.60	0.001	0.250
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	30-Jun-16	6,100.00	0.1000	0.46	2,787.70	0.001	0.456
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	30-Jun-16	10,300.00	0.1000	0.09	947.60	0.000	0.155
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30-Jun-16	6,215.00	1.0000	9.80	60,907.00	0.001	9.965
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	30-Jun-16	4,500.00	0.2500	0.07	315.00	0.001	0.052
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	30-Jun-16	90.00	10.0000	23.80	2,142.00	0.001	0.350
ELECTRICA SA	EL	30-Jun-16	3,810.00	10.0000	13.12	49,987.20	0.001	8.179
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	30-Jun-16	5,500.00	0.1000	0.14	756.25	0.001	0.124
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-16	125,500.00	0.8500	0.73	91,113.00	0.001	14.908
ROMCARBON SA * Buzau (Cat.II)	ROCE	30-Jun-16	2,250.00	0.1000	0.13	292.50	0.001	0.048
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Jun-16	9,980.00	0.1000	1.43	14,271.40	0.002	2.335
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Jun-16	20,000.00	0.1000	0.71	14,200.00	0.002	2.323
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Jun-16	40,800.00	0.1000	0.25	10,098.00	0.002	1.652
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Jun-16	15,500.00	0.1000	0.59	9,145.00	0.002	1.496
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	30-Jun-16	11,000.00	0.1000	1.52	16,742.00	0.002	2.739
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-16	2,506.00	1.0000	25.10	62,900.60	0.001	10.292
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-Jun-16	830.00	10.0000	5.02	4,166.60	0.000	0.682
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Jun-16	363,712.00	0.1000	0.24	87,290.88	0.001	14.282
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-16	760.00	10.0000	27.60	20,976.00	0.001	3.432
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-16	125.00	10.0000	272.00	34,000.00	0.001	5.563
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-Jun-16	35,500.00	1.0000	2.08	73,840.00	0.001	12.081
TOTAL						558,405.33		91.365

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	11.22	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,009.28	0.165
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1020.50	0.167

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat terț

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	27,400.00	0.04	0.04	27,400.04	4.483
TOTAL						27,400.04	4.483

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 OPCVM
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	21-Jun-16	165	27.61	4,327.65	0.708
TOTAL					4,327.65	0.708

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al OPCVM
				lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-May-16	9,630.00	2.08	20,030.40	3.277
TOTAL					20,030.40	3.277

Întocmit
Ana GROSUCompartiment Control Intern
Florentina LAVIPresedinte Director General
Horia Gustă

SAI CERTINVEST S.A.

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

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

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest Dinamic

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

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 Fondul Certinvest Dinamic fuzionează prin absorbție cu Fondul Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind 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. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) 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 CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A. cu sediul social în București, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, 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.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

1. Obiectivele și dezvoltarea prealabilă a entității

Obiectivul fondului în semestrul I 2016 îl reprezintă obținerea unei performanțe superioare principalilor indici bursieri românești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenți în funcție de momentul de piață și de caracteristicile fiecărui emitenț în parte. Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung. Pentru a atinge acest obiectiv fondul va utiliza un mix investițional format din 90% performanța pieței bursiere și 10% performanță cumulată zilnic a ratelor de dobândă RO BID la 12 luni.

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

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

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că FDI Certinvest Dinamic se individualizează prin investiții cu preponderență în acțiuni cotate la Bursa de Valori București, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri românești, ca și cel al majorității piețelor financiare europene și internaționale, a fost marcat în prima parte a anului 2016 de două episoade majore de turbulență: unul în lunile ianuarie și februarie ale anului ca urmare a evoluțiilor negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. În primele două luni ale anului toți indicii bursieri locali au consemnat scăderi majore depășind 10 procente față de sfârșitul anului 2015. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire.

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

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

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

Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reacționat semnificativ la cel de-al doilea șoc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri românești au închis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative față de nivelul înregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier românesc, a încheiat semestrul cu o depreciere de 7,58%, BET-FI, indicele ce reunește cele cinci SIF-uri și Fondul Proprietatea, a închis perioada cu o depreciere de 10,29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societăți listate la BVB, a avut o depreciere de 9,21% la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește lichiditatea piețelor de acțiuni, tendința a fost de înrăutățire în primele cinci luni ale anului 2016 și a fost reversată în luna iunie 2016 când bursa românească a consemnat o valoare tranzacționată semnificativ mai mare față de aceeași lună a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioada similară din anul 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

Certinvest Dinamic a menținut primul semestru din anul 2016 strategia prudentială a portofoliului de acțiuni, păstrând un nivel de lichiditate crescut. Astfel de la o pondere de 66,93% în acțiuni la sfârșitul anului 2015 fondul a încheiat semestrul I 2016 cu o pondere de 53,01% în acțiuni listate.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată a fondului FDI Certinvest Dinamic a scăzut de la 20.760.778 lei la sfârșitul anului 2015 la 14.580.112 lei la sfârșitul semestrului I 2016.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest Dinamic, acesta deținea acțiuni un număr de 17 emitenți la data de 30 iunie 2016. Fondul deținea și acțiuni tranzacționate pe piețele internaționale.

La data de 30 iunie 2016, fondul urmărea o expunere mai mare pe sectorul energetic, prin investirea în titlurile SNG, SNP și TGN.

În vederea asigurării lichidităților necesare, s-a urmărit păstrarea unor sume mici pe conturile curente și corelarea plăților efectuate de către fond cu scadențele plasamentelor la termen. Fondul Certinvest Dinamic nu a investit în titluri de stat, considerând mai atractive ofertele de obligațiuni corporative.

TOP 5 DEȚINERI ACȚIUNI CERTINVEST DINAMIC	
Emitenți	Valoare deținere (RON)
SNP	1.920.000
SNG	1.757.000
FP	1.633.500
TGN	1.360.000
SIF3	1.175.625

4. 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 (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 31.980.811 lei la valoarea de 26.328.803 lei la sfârșitul semestrului I 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 17,67%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST Dinamic (calculată conform IFRS) a ajuns la 4,59 lei la data de 30 iunie 2016, în scădere cu 4,18% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 4,79 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 6.680.918 la data de 31.12.2015 la 5.740.646 unități la data de 30.06.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 14,07%.

5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 13.335.988 lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 1.116.383 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu 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.

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

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

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,5% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

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

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau cand 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 pozitii 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 mentinerea unui portofoliu diversificat.

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității gășirii unei contra-părți în tranzacții sau gășirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urmă adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 278/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest Dinamic. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTA

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUAȚIA ACTIVEI ȘI OBLIGAȚIILOR FDI CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31.12.2015				30.06.2016				
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active		100.000	RON	33,686,866.93		100.000	RON	28,190,859.54	-5,496,007.39
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	82.403	82.273	RON	27,715,248.75	72.394	70.732	RON	19,939,895.98	-7,775,352.77
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România, din care:	65.904	65.800	RON	22,166,034.09	51.077	49.905	RON	14,068,536.69	-8,097,497.40
- acțiuni tranzactionate;	61.726	61.629	RON	20,760,777.63	47.763	46.666	RON	13,155,631.44	-7,605,146.19
- acțiuni netranzactionate în ultimele 30 zile de tranzactionare;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală;	0.512	0.511	RON	172,064.79	0.596	0.582	RON	164,126.37	-7,938.43
- obligațiuni tranzactionate corporative;	3.667	3.661	RON	1,233,191.67	2.719	2.656	RON	748,778.89	-484,412.78
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru:	0.000	0.000	RON	0.00	5.172	5.053	RON	1,424,476.68	1,424,476.68
- acțiuni tranzactionate;	0.000	0.000	RON	0.00	5.172	5.053	RON	1,424,476.68	1,424,476.68
- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni (pe categorii de emitent);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de CNVM din care:	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00

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

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

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

- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise.	2.582	2.578	RON	868,512.89	0.000	0.000	RON	0.00	-868,512.89
-actiuni	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care:	13.917	13.895	RON	4,680,701.77	16.145	15.774	RON	4,446,882.60	-233,819.17
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:	13.917	13.895	RON	4,680,701.77	16.145	15.774	RON	4,446,882.60	-233,819.17
- actiuni;	1.971	1.967	RON	662,788.29	2.417	2.361	RON	665,620.34	2,832.05
- obligatiuni corporative;	11.946	11.927	RON	4,017,913.48	13.728	13.413	RON	3,781,262.26	-236,651.22
Instrumente ale pieței monetare (pe categorii și pe tipuri de emitent).	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. Depozite bancare din care:	5.069	5.061	RON	1,705,044.15	13.745	13.429	RON	3,785,809.57	2,080,765.43
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România:	5.069	5.061	RON	1,705,044.15	13.745	13.429	RON	3,785,809.57	2,080,765.43
- BANCA COMERCIALA ROMANA;	0.794	0.793	RON	267,011.87	9.240	9.027	RON	2,544,903.53	2,277,891.67
- CREDIT EUROPE BANK;	4.276	4.269	RON	1,438,032.28	4.505	4.402	RON	1,240,906.04	-197,126.24
4.2. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru.	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piață reglementată:	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente.	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar.	0.018	0.018	RON	6,123.57	1.983	1.938	RON	546,254.17	540,130.60
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 101 (1) lit. g) Legea nr. 297/2004, pe categorii de instrumente :	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
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala;	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
8. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	10.343	10.327	RON	3,478,845.29	9.650	9.428	RON	2,657,820.22	-821,025.07
9. Dividende sau alte drepturi de incasat.	2.021	2.018	RON	679,652.61	5.034	4.918	RON	1,386,457.13	706,804.52
10. Alte active:	0.303	0.303	RON	101,952.56	-0.455	-0.445	RON	-125,377.54	-227,330.10
- Sume in tranzit;	0.303	0.302	RON	101,801.25	0.000	0.000	RON	0.00	-101,801.25
- Sume virate la S.S.I.F. ;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume aferente evenimentelor corporative;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare;	0.000	0.000	RON	151.31	0.001	0.001	RON	151.31	0.00
- Sume in curs de decontare	0.000	0.000	RON	0.00	-0.456	-0.445	RON	-125,528.85	-125,528.85
II. Total obligații	0.158	0.158	RON	53,086.68	2.350	2.296	RON	647,290.71	594,204.03
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.119	0.119	RON	40,101.81	0.073	0.071	RON	20,073.13	-20,028.68
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019	0.019	RON	6,384.83	0.018	0.018	RON	5,035.71	-1,349.11
3. Cheltuieli custodie	0.008	0.008	RON	2,572.11	0.012	0.012	RON	3,294.70	722.60
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000	0.000	RON	12.09	0.000	0.000	RON	1.20	-10.89
5. Cheltuieli subscriere	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli datorate intermediarilor	0.000	0.000	RON	0.00	0.010	0.010	RON	2,769.79	2,769.79
7. Cheltuieli cu plata comisioanele/ tarifele datorate A.S.F	0.008	0.008	RON	2,623.83	0.008	0.008	RON	2,188.44	-435.38
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000	0.000	RON	0.00	-0.005	-0.004	RON	-1,264.90	-1,264.90
9. Cheltuieli luni precedente	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de platit	0.004	0.004	RON	1,392.02	2.234	2.182	RON	615,192.63	613,800.61
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.84	RON	33,633,780.24	100.00	97.70	RON	27,543,568.83	-6,090,211.41

Întocmit

Compartiment Control Intern

Director General

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada Curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
	30.06.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	27,543,568.83	33,633,780.24	-6,090,211.41
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	5,740,645.979448	6,680,917.895588	-940,271.92
Valoare unitara a activului net	4.7980	5.03	-0.24

Întocmit
Ana GrosuCompartiment Control Intern
Florentina LaviDirector General
Horia Gustă**SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR FDI CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 30 Iunie 2016****I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România****1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)**

Emitent	Simbol acțiune	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 O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
AEROSTAR S.A.	ARS	30-Jun-16	400,000	0.3200	2.8700	1,148,000.00	0.2627	4.072
CASA DE BUCOVINA - CLUB DE MUNTE	BCM	29-Jun-16	2,776,510	0.1000	0.0738	204,906.44	1.6592	0.727
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30-Jun-16	10,000	1.0000	9.8000	98,000.00	0.0014	0.348
ELECTRICA SA	EL	30-Jun-16	50,000	10.0000	13.1200	656,000.00	0.0145	2.327
ROMCAB SA TG. MURES	MCAB	30-Jun-16	100,000	2.5000	7.3600	736,000.00	1.0654	2.611
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	30-Jun-16	2,250,000	0.8500	0.7260	1,633,500.00	0.0201	5.794
I PROEB SA Bistrita	IPRU	30-Jun-16	500,000	0.3000	0.6880	344,000.00	1.0510	1.220
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Jun-16	250,000	0.1000	1.4300	357,500.00	0.0455	1.268
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Jun-16	650,000	0.1000	0.7100	461,500.00	0.0626	1.637
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Jun-16	4,750,000	0.1000	0.2475	1,175,625.00	0.2175	4.170
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Jun-16	500,000	0.1000	0.5900	295,000.00	0.0620	1.046
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	30-Jun-16	300,000	0.1000	1.5220	456,600.00	0.0517	1.620
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-16	70,000	1.0000	25.1000	1,757,000.00	0.0182	6.233
OMV PETROM SA	SNP	30-Jun-16	8,000,000	0.1000	0.2400	1,920,000.00	0.0141	6.811
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-16	20,000	10.0000	27.6000	552,000.00	0.0273	1.958
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-16	5,000	10.0000	272.0000	1,360,000.00	0.0425	4.824
TOTAL						13,155,631.44		46.666

1.2. Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate

Emitent	Simbol acțiune	Numar instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	%	%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	125,000	0.7170	89,625.00	0.0011	0.318
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	10,000	9.7000	97,000.00	0.0026	0.344
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	5,000	25.1000	125,500.00	0.0002	0.445
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	FP	125,000	0.7250	90,625.00	0.0011	0.321
TOTAL				402,750.00		1.429

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Consiliul Județean Hunedoara	HUE26B	-	2,125	-	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.00	0.11	0.00	-	123,480.10	0.6746	0.438
Consiliul Județean Hunedoara	HUE26A	-	200	-	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.00	0.11	0.00	-	11,621.66	0.1481	0.041
Primăria Municipiului Timisoara	TIM26	-	500	-	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.00	0.05	0.00	-	29,024.61	0.1667	0.103
Total												164,126.37		0.582

5.1. Obligațiuni admise la tranzacționare corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
Capital Fleet Services S.A.	CFS18	-	743	27-Oct-15	27-May-16	27-Aug-16	1,000.00	0.22	7.78	0.00	-	748,778.89	9.8280	2.656
TOTAL												748,778.89		2.656

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

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

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	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	30-Jun-16	2,000	-	20.310	4.5210	183,643.02	0.0005	0.651
UNICREDIT SPA	IT0004781412	30-Jun-16	125,000	1.0000	1.970	4.5210	1,113,296.25	0.0020	3.949
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	30-Jun-16	1,000	1.0000	28.210	4.5210	127,537.41	0.0001	0.452
TOTAL							1,424,476.68		5.053

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

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

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	13,699	0.1000	0.3943	5,401.52	0.0001	0.019
ROCREDIT IFN SA	5,736	10.0000	10.8898	62,463.89	0.2397	0.222
CERTINVEST I.M.M. S.A.	700	200	190.94	133,658.91	9.7222	0.474
TOTAL				201,524.32		0.715

1.2. Acțiuni neadmise la tranzacționare denumite în EUR

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		eur	eur	lei	lei	%	%
FOUNDATIONS FEEDER	46,500	1	2.2076	4.5210	464,096.02	10.0000	1.646
TOTAL					464,096.02		1.646

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Simbol	Nr. obligațiuni detinute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulate(a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MW26	11,360	4-Feb-15	15-Mar-16	15-Mar-17	1.00	0.00	0.02	0.00	11,530.40	0.0351	0.041
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MW26	5,000	4-Feb-15	15-Mar-16	15-Mar-17	1.00	0.00	0.01	0.00	5,075.00	0.0154	0.018
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	6,206	4-Feb-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	0.00	7,474.26	0.1022	0.027
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	02MGPE201	140,000	12-Dec-14	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	0.00	1,510,055.56	4.3204	5.357
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	02MGPE201	35,000	19-Feb-15	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	0.00	377,513.89	1.0801	1.339
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	153,000	19-Feb-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	0.00	184,267.25	2.5188	0.654
NG RETURN EXPERT S.A.	NG01	4,474	19-Feb-15	13-Nov-14	10-Aug-16	100.00	0.02	13.24	0.00	563,823.42	7.3655	2.000
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE201	160,000	26-Feb-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.17	0.00	427,222.22	1.2344	1.515
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE201	199,835	5-Mar-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.17	0.00	533,587.20	1.5417	1.893
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	02MGPE201	149,000	18-Mar-15	13-Dec-14	13-Dec-17	1.00	0.00	0.08	0.00	160,713.06	0.4598	0.570
TOTAL										3,781,262.27		13.413

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	452.69	0.002
ALPHA BANK	89.10	0.000
RAIFFEISEN BANK	83.46	0.000
BANCA TRANSILVANIA	223.28	0.001
BANCA COMERCIALA ROMANA	69.24	0.000
CREDIT EUROPE BANK	125.64	0.000
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1,043.41	0.004

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur	ron/eur	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	120,595.17	4.5210	545,210.76	1.934
TOTAL			545210.76	1.934

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	PLN		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	1.0204	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	2,544,900.00	3.53	3.53	2,544,903.53	9.027
TOTAL BANCA COMERCIALA ROMANA						2,544,903.53	9.027
CREDITE EUROPE BANK	30-Jun-16	14-Jul-16	740,700.00	10.15	10.15	740,710.15	2.627
CREDITE EUROPE BANK	9-Jun-16	7-Jul-16	500,000.00	8.90	195.89	500,195.89	1.774
TOTAL CREDITE EUROPE BANK						1,240,906.04	4.402
TOTAL						3,785,809.57	13.429

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
FII CERTINVEST LEADER	-	813.856484	2443.8500	-	1,988,943.17	3.5029	7.055
FII BET- FI INDEX INVEST	7-Mar-16	478.000000	415.1832	-	198,457.57	2.0643	0.704
FDI TRANSILVANIA	-	4,558.160000	38.6156	-	176,016.08	0.7146	0.624
FDI CERTINVEST SHORT FUND	-	378.791501	19.1000	-	7,234.92	24.3138	0.026
FDI FIX INVEST	-	24,475.011000	10.6966	-	261,799.40	9.6981	0.929
FII CERTINVEST EVEREST	-	15.638111	1622.2600	-	25,369.08	4.8151	0.090
TOTAL					2,657,820.22		9.428

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 O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
CASA DE BUCOVINA - CLUB DE MUNTE	BCM	30-Jun-16	2,776,510.00	0.003000	7,913.53	0.028
FONDUL INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST	BTF	29-Jun-16	478.00	3.450000	1,567.10	0.006
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	21-Jun-16	5,000.00	27.610000	131,147.00	0.465
TOTAL					140,627.63	0.499

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
ASCENDIA S.A.	-	N/A	144,444.00	8.625	1,245,829.50	4.419
TOTAL					1,245,829.50	4.419

Întocmit
Ana GrosuCompartiment Control Intern
Florentina LaviDirector general
Horia Gustă

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest Prudent

Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Prudent este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Prudent a fost înființat la data de 21.09.1994, având un capital inițial de 11.045 lei (110.450.000 lei ROL) integral subscris și vărsat la constituire de către investitori.

În prezent fondul funcționează în baza autorizației nr. 675/16.03.2006 eliberată de către A.S.F.(fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată inițial de A.S.F.(fost CNVM) 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 CNVM). Durata de funcționare a societății este nedeterminată. Societatea este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005.

Depozitarul Fondului este Bancă Română pentru Dezvoltare-Groupe Société Generale S.A. cu sediul central 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 A.S.F.(fost CNVM) prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

În luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A., în calitate de administrator al FDI Certinvest Prudent, a depus la ASF documentația în vederea aprobării fuziunii dintre FDI Certinvest Prudent (în calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Short Fund și FDI Certinvest Next Generation (fonduri absorbante). Până la data prezentului raport procesul de fuziune nu a fost finalizat.

1. Obiectivele și dezvoltarea prealabilă a entității

Obiectivul Fondului în semestrul I 2016 a fost 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 50% performanța pieței bursiere și 50% performanța cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

Pentru instrumentele cu venit fix 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 acest subportofoliu să aducă performanță și stabilitate pe termen lung Fondului.

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

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

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

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

Portofoliul de acțiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, urmărindu-se însă și emitenți care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operațiuni speculative pe termen scurt.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri românești, ca și cel al majorității piețelor financiare europene și internaționale, a fost marcat în prima parte a anului 2016 de două episoade majore de turbulență: unul în lunile ianuarie și februarie ale anului ca urmare a evoluțiilor negative de pe piețele asiatice, respectiv în lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. În primele două luni ale anului toți indicii bursieri locali au consemnat scăderi majore depășind 10 procente față de sfârșitul anului 2015. Ulterior piețele au cunoscut o tendință de revenire. Indicii bursei românești nu au reușit însă să recupereze scăderile consemnate în perioada ianuarie-februarie, dar nici nu au mai reacționat semnificativ la cel de-al doilea șoc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri românești au închis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative față de nivelul înregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier românesc, a încheiat semestrul cu o depreciere de 7,58%, BET-FI, indicele ce reunește cele cinci SIF-uri și Fondul Proprietatea, a închis perioada cu o depreciere de 10,29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societăți listate la BVB, a avut o depreciere de 9,21% la data de 30.06.2016.

În ceea ce privește lichiditatea piețelor de acțiuni, tendința a fost de înrăutățire în primele cinci luni ale anului 2016 și a fost reversată în luna iunie 2016 când bursa românească a consemnat o valoare tranzacționată semnificativ mai mare față de aceeași luna a anului precedent. Totuși, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusă față de perioada similară din anul 2015, situație care a putut fi observată și pentru majoritatea burselor.

În primele luni ale anului curent leul a avut o evoluție bună în pofida numeroaselor evenimente din această perioadă care au avut un impact semnificativ asupra piețelor financiare. În primele trei luni din anul 2016 leul s-a apreciat față de moneda unică europeană de la valoarea de 4,5169 cu care a deschis anul. Leul a intrat pe un trend de depreciere față de moneda unică europeană, sfârșitul perioadei analizate afișând o cotație de 4,5210 lei pentru un euro.

Pe parcursul perioadei analizate tendința a fost de reducere a randamentelor de piața titlurilor suverane. Scăderea randamentelor poate fi interpretată în contextul creșterii interesului investitorilor față de titlurile emise de țări emergente din afara zonei euro care au arătat o îmbunătățire a condițiilor macroeconomice și stabilitate a cursului de schimb, având în vedere nivelul redus (uneori negativ) al randamentelor emise de state dezvoltate precum SUA, Germania sau Franța. Randamentele obligațiunilor pe 10 ani în moneda locală emise de România sunt în continuare cele mai ridicate, în pofida tendinței de scădere pe care au avut-o pe parcursul ultimelor 6 luni și a inflației negative care continuă să se manifeste (în principal că efect al reducerii TVA).

Percepția de risc pe piața financiară internă s-a intensificat în urma rezultatului referendumului privind Brexitul ducând la ieșiri de capitaluri, inclusiv din titluri de stat, precum și la creșterea volatilității pe piața valutară și piața monetară, susțin unii analiști. Costul scadenței la trei luni, în funcție de nivelul căruia se calculează dobânzile variabile pentru creditele în lei, a urcat la 0,85% pe an. Pe piața valutară, moneda națională s-a depreciat față de euro cu 0,4% față de începutul anului, cotația urcând la un maxim de 4,5366 lei/euro, ceea ce reprezintă cel mai ridicat ritm de creștere din februarie 2015 încoace.

Pentru îndeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe trei direcții importante:

- Depozitele bancare pe termen scurt;
- Plasamente în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor municipale, obligațiunilor corporative și titluri de stat, caracterizate prin randamente în general mai ridicate în comparație cu instrumentele monetare;
- Plasamente în instrumente ale pieței de capital, acțiuni cotate și necotate.

3. Rezumatul activității investiționale desfășurate în perioada de raportare

Administratorul a aplicat pe perioada analizată o politică de investiții bazată pe următoarele coordonate:

a) Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată a crescut de la 910.433,5 lei la data de 31.12.2015 la 938.805,05 lei la data de 30.06.2016. La sfârșitul perioadei de raportare, FDI Certinvest Prudent avea în portofoliu un număr de 12 emitenți, preponderenți fiind companiile din sectorul financiar, energie-utilități. Expunerea fondului s-a orientat în special către emitenții din categoria blue chips, cu rezultate financiare solide și cu lichiditate mare.

b) Portofoliul Fondului cuprinde 4 emisiuni de obligațiuni municipale și 4 emisiuni de obligațiuni corporative.

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

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

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

c) Referitor la depozitele bancare, acestea sunt reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2016.

d) Titluri de participare la OPCVM/AOPC: Fondul deține la sfârșitul semestrului I unități de fond la FII BET-FI Index Invest și OTP Obligațiuni.

TOP 5 DETINERI ACTIUNI CERTINVEST PRUDENT	
Emitenti	Valoare detinere (RON)
SIF3	123.750
SNP	120.000
FP	108.900
TGN	108.800
SNG	100.400

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest Prudent, acesta deține acțiuni un număr de 12 emitenți la data de 30 iunie 2016.

La data de 30 iunie 2016 deținerile în acțiuni ale fondului erau reprezentate de cele la companiile din sectorul energetic-utilități (SNP, SNG, TGN) și cel financiar.

Pe parcursul perioadei analizate s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului care să asigure o bună corelare între

plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume foarte mici, randamentul fondului fiind astfel optimizat.

4. 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 (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 3.327.472 lei la valoarea de 3.112.823 lei la semestrului I 2016, ceea ce reprezintă o diminuare de 6,45%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST Prudent (calculată conform IFRS) a ajuns la 9,65 lei la data de 30 iunie 2016, în scădere cu 3,5% față de valoarea înregistrată la data de 31.12.2015, de 10,00 lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 332.787 la data de 31.12.2015 la 322.589 unități la data de 30.06.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 3,06%.

5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 728.480 lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 114.295 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0.75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Începând din luna martie 2016, nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,59% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului. Anterior, nivelul acestui comision a fost de 0,52%.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

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

7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

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

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

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

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

a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;

b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

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

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

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

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urma adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 283/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest Prudent. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

Începând cu data de 1 martie 2016 a fost modificat comisionul de administrare de la 0,52% pe luna din valoarea medie a activului lunar total al Fondului, la 0,59% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului, această modificare încadrându-se în prevederile prospectului de emisiune și în celelalte documente ale Fondului. Această modificare a făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro.

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data prezentului raport..

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul semestrului I 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ
Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR FDI CERTINVEST PRUDENT

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	31.12.2015				30.06.2016				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	3,414,393.43		100.000	RON	3,208,724.30	-205,669.13
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	74.26	74.14	RON	2,531,513.06	71.706	70.447	RON	2,260,443.26	-271,069.80
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România, din care :	54.00	53.91	RON	1,840,678.51	61.960	60.872	RON	1,953,228.93	112,550.41
- acțiuni tranzactionate	26.71	26.66	RON	910,433.50	27.742	27.255	RON	874,530.00	-35,903.50
- acțiuni netranzactionate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	17.42	17.39	RON	593,920.01	18.162	17.843	RON	572,532.26	-21,387.75
- obligațiuni emise de către administrația publică centrală	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzactionate corporative	9.87	9.85	RON	336,325.00	16.057	15.775	RON	506,166.66	169,841.66
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	2.039	2.003	RON	64,275.06	64,275.06
- acțiuni	0.00	0.00	RON	0.00	2.039	2.003	RON	64,275.06	64,275.06
- alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de CNVM, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- acțiuni, alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	8.87	8.85	RON	302,266.67	0.000	0.000	RON	0.00	-302,266.67
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	11.40	11.38	RON	388,567.89	7.707	7.571	RON	242,939.28	-145,628.61
Valori mobiliare netranzactionate pe o piață reglementată	11.40	11.38	RON	388,567.89	7.707	7.571	RON	242,939.28	-145,628.61
- acțiuni	0.05	0.05	RON	1,749.79	0.056	0.055	RON	1,749.79	0.00
- obligațiuni	11.35	11.33	RON	386,818.10	7.651	7.517	RON	241,189.49	-145,628.61
Instrumente ale pieței monetare (pe categorii și pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare din care:	16.02	16.00	RON	546,182.83	28.549	28.048	RON	899,978.33	353,795.50
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	16.02	16.00	RON	546,182.83	28.549	28.048	RON	899,978.33	353,795.50
- PIRAEUS BANK	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	7.83	7.82	RON	266,946.63	9.321	9.157	RON	293,824.99	26,878.36
- ALPHA BANK	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- CREDIT EUROPE BANK	8.19	8.18	RON	279,236.20	19.228	18.891	RON	606,153.34	326,917.13
- OTP	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00

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

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

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

4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar	0.01	0.01	RON	470.94	0.046	0.046	RON	1,464.80	993.86
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conf. art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	9.74	9.72	RON	331,949.90	9.448	9.283	RON	297,851.54	-34,098.36
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.383	0.376	RON	12,059.10	12,059.10
10. Alte active	0.13	0.13	RON	4,276.69	-8.345	-8.199	RON	-263,072.72	-267,349.41
- Sume in tranzit	0.15	0.15	RON	5,032.72	0.161	0.158	RON	5,072.24	39.52
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	-0.02	-0.02	RON	-756.03	-0.024	-0.024	RON	-756.03	0.00
- Sume in curs de decontare	0.00	0.00	RON	0.00	-8.482	-8.333	RON	-267,388.93	-267,388.93
II. Total obligatii	0.16	0.16	RON	5,567.24	1.787	1.756	RON	56,333.53	50,766.29
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	0.12	0.12	RON	4,041.25	0.122	0.120	RON	3,851.37	-189.88
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.03	0.03	RON	1,058.89	0.030	0.030	RON	957.42	-101.47
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate custodelui	0.01	0.01	RON	180.74	0.007	0.007	RON	233.71	52.97
4. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.008	0.008	RON	258.40	258.40
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	2.90	0.000	0.000	RON	1.20	-1.70
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate CNVM	0.01	0.01	RON	265.93	0.008	0.008	RON	245.70	-20.23
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	-0.033	-0.032	RON	-1,038.25	-1,038.25
10. Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
11. Rascumparari de platit	0.00	0.00	RON	17.52	1.644	1.615	RON	51,823.98	51,806.46
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.837	RON	3,408,826.19	100.000	98.244	RON	3,152,390.77	-256,435.42

Întocmit,
Andreea NANU

Control intern
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTĂ

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada Curentă		Perioada corespunzătoare a anului precedent		Diferențe
	30.06.2016		31.12.2015		
Valoare activ net	3,152,390.77		3,408,826.19		-256,435.42
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	322,588.841838		332,786.849558		-10,198.01
Valoare unitara a activului net	9.77		10.24		-0.47

Întocmit,
Andreea NANUControl intern
Florentina LAVIDirector General
Horia GUSTĂ

SITUAȚIA DETALIATĂ A ACTIVELOR "FDI CERTINVEST PRUDENT" LA DATA DE 30.06.2016

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

1. Acțiuni tranzacționate

Emitent	Simbol acțiune	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 O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A.	EL	30-Jun-16	5,500	10.00	13.12	72,160.00	0.002	2.249
ANTIBIOTICE S.A.	FP	30-Jun-16	150,000	0.85	0.73	108,900.00	0.001	3.394
SSIF BROKER SA	IPRU	27-May-16	100,000	0.30	0.69	68,800.00	0.210	2.144
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	SIF1	30-Jun-16	25,000	0.10	1.43	35,750.00	0.005	1.114
CONDMAG SA	SIF2	30-Jun-16	65,000	0.10	0.71	46,150.00	0.006	1.438
IPROEB S.A. BISTRITA	SIF3	30-Jun-16	500,000	0.10	0.25	123,750.00	0.023	3.857
FONDUL PROPRIETATEA	SIF5	30-Jun-16	30,000	0.10	1.52	45,660.00	0.005	1.423
SIF BANAT CRISANA S.A.	SNG	30-Jun-16	4,000	1.00	25.10	100,400.00	0.001	3.129
SIF MOLDOVA S.A.	SNP	30-Jun-16	500,000	0.10	0.24	120,000.00	0.001	3.740
SIF TRANSILVANIA S.A.	TEL	30-Jun-16	1,600	10.00	27.60	44,160.00	0.002	1.376
SIF MUNTENIA S.A.	TGN	30-Jun-16	400	10.00	272.00	108,800.00	0.003	3.391
TOTAL						874,530.00		27.255

8. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Valoare unitară	Nr. Valori mobiliare	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
			lei		lei	%	%	
ADVANCED RETAIL SYSTEM	OBLIGAȚIUNE	ADRS18		100	200	-203833.33	5.013	-6.352
TOTAL						-203833.33		-6.352

5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Valoare unitara	Nr. Valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			valuta		lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	ACTIUNE	EBS	20.31	700.00	4.4704	-63555.600	0.0002	-1.981
TOTAL						-63555.600		-1.981

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR euro/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	29-Jun-16	700	35.4100	20.3100	4.52100	64,275.06	0.000	2.012
TOTAL							64,275.0570	0.000	2.012

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	1000	16-Jan-09	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	58,108.28	0.741	1.811
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1450	28-Jun-07	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	84,257.01	0.460	2.626
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	5562	12-May-08	14-Apr-16	14-Oct-16	77.00	0.0044	0.34	0.000	-	430,166.97	9.270	13.406
TOTAL												572,532.26		17.843

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Obligațiuni ADRS18	ADRS18	-	200		23-Apr-16	23-Jul-16	100.00	55.5556	3,833.33	0.000	-	203833.330	5.013	6.352
Capital Fleet Services SA - CFS18	CFS18	-	300		27-May-16	27-Aug-16	100.00	66.6667	2,333.33	0.000	-	302333.333	10.526	9.422
TOTAL												506,166.66		15.775

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

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

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
SC BUCUREȘTI TURISM SA	1,321	2.5000	0.0000	0.00	0.0092	0.000
ANA IMEP SA PITESTI	2,061	0.1000	0.8490	1,749.79	0.0017	0.055
SANEVIT (SANA)	43,194	0.1000	0.0000	0.00	0.7239	0.000
TOTAL				1,749.79		0.055

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligațiune	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
SC MW GREEN POWER EXPORT SA	MW26	180,000	14-Mar-14	15-Mar-16	15-Mar-17	1	0.00	0.00	0.00	42,522.41	0.5649	1.325
SC MW GREEN POWER EXPORT SA	02MGPE201	144,000	2-Mar-15	19-Oct-14	19-Oct-15	1	0.00	0.08	0.00	155,320.00	0.4519	4.841
Obligațiuni Herculane BHR20	BHR20	950	19-Dec-06	16-Jun-16	16-Dec-16	46	1.81	27.08	0.00	43,347.08	3.0159	1.351
TOTAL										241,189.48		7.517

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	Lei	%
BRD- GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	0.000
ALPHA BANK	18.69	0.001
BANCA TRANSILVANIA	940.79	0.029
RAIFFEISEN BANK	277.62	0.009
CREDIT EUROPE BANK	135.14	0.004
OTP BANK	92.56	0.003
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1,464.80	0.046

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
BRD	30-Jun-16	1-Jul-16	293,824.91	0.08	0.08	293,824.99	9.157
Total BRD						293,824.99	9.157
CREDIT EUROPE BANK	30-Jun-16	14-Jul-16	481,100.00	6.59	6.59	481,106.59	14.994
CREDIT EUROPE BANK	10-Jun-16	7-Jul-16	125,000.00	2.23	46.75	125,046.75	3.897
TOTAL CREDIT EUROPE BANK						606,153.34	18.891
TOTAL						899,978.33	28.048

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
BRD	30-Jun-16	1-Jul-16	293,824.91	0.08	0.08	293,824.99	9.157
Total BRD						293,824.99	9.157
CREDIT EUROPE BANK	30-Jun-16	14-Jul-16	481,100.00	6.59	6.59	481,106.59	14.994
CREDIT EUROPE BANK	10-Jun-16	7-Jul-16	125,000.00	2.23	46.75	125,046.75	3.897
TOTAL CREDIT EUROPE BANK						606,153.34	18.891
TOTAL						899,978.33	28.048

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 O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	23-Jun-16	400.00	27.61	10,492.00	0.33
FII BET FI INDEX INVEST	BTF	29-Jun-16	478.00	3.45	1,567.10	0.05
TOTAL					12,059.10	0.38

Întocmit,
Andreea NANUControl intern
Florentina LAVIDirector General
Horia GUSTĂ