

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
SAI Certinvest SA
- Investitorii FDI Certinvest Dinamic

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2022

Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **Certinvest DINAMIC** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2022, Situația poziției financiare la data de 31.12.2022, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 10.317.625,32 lei

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537 al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.

Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului conform IFRS**

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 3 Conducerea SAI Certinvest SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 4 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 6 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 7 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre

conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- 8 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
- 9 Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- 10 Alte aspecte**
- Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii societății, pentru auditul nostru, pentru acest raport și pentru opinia formulată.

SC Expert Audit SRL
Autorizație CAFR 137/2002
E-Viza ASPAAS 133607/2022
Auditor Financiar,
Rodica Nan
22 aprilie 2023



Raport privind activitatea Fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic



31 decembrie 2022

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic la 31 decembrie 2022 și evoluția acestuia în anul 2022

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

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

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

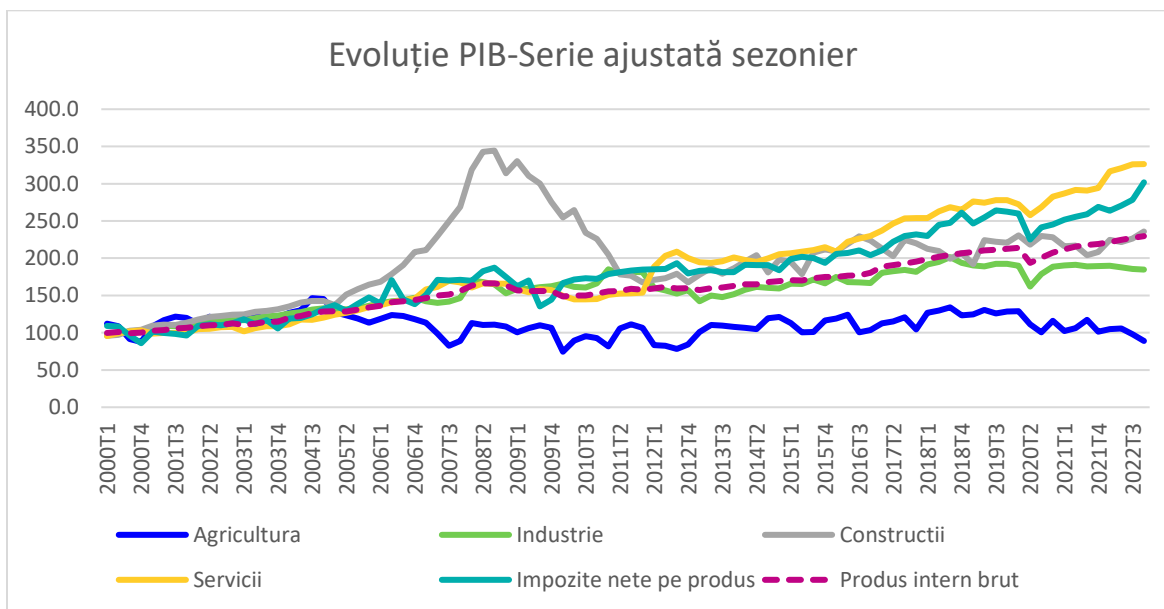
Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în anul 2022

Potrivit INS, România a avut în 2022 o creștere economică de 4.80% comparativ cu 2021, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de inflație accentuată, măsuri de înăsprire a politicii monetare și incertitudine ridicată. Rata de creștere reală anuală a PIB observată în 2022 a fost susținută de creșterea consumului pe partea cererii și de creșterea activității în sectorul serviciilor pe partea ofertei.

În acest context, activitatea din sectorul serviciilor s-a menținut pe un trend ascendent, sectorul fiind principalul motor care a susținut creșterea PIB real în 2022. Sectorul construcțiilor a avut și el o contribuție pozitivă la avansul trimestrial al PIB real din 2022 în condițiile în care volumul lucrărilor de construcții a crescut comparativ cu 2021.

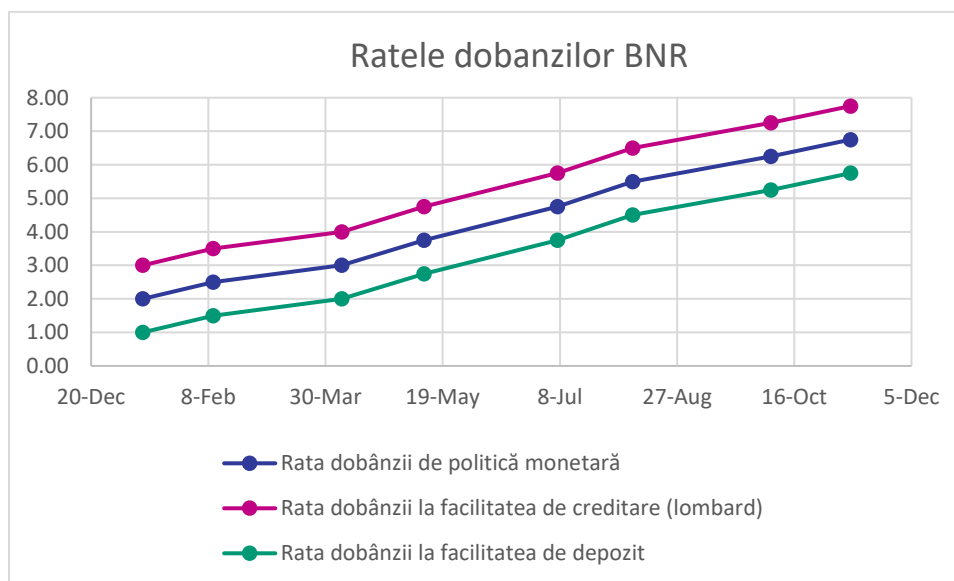


Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în 2022. În România, rata inflației și-a continuat traiectoria ascendentă și în 2022: indicele prețurilor de consum a încheiat anul cu o creștere de 16,37% (cu 0,49 puncte procentuale peste dinamica

înregistrată la finele trimestrului III), luna noiembrie consemnând punctul de maxim al acestui ciclu (16,76%). Accelerarea inflației s-a datorat în bună măsură creșterii prețurilor la energie, precum și presiunii generalizate asupra costurilor de producție și a materiilor prime agricole.

În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR s-a văzut nevoit să inițieze unele cicluri de creștere a ratelor dobânzilor de politică monetară, în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Astfel, Banca Națională a României a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,50% la finalul anului 2021 la 6.75% la finalul anului 2022.



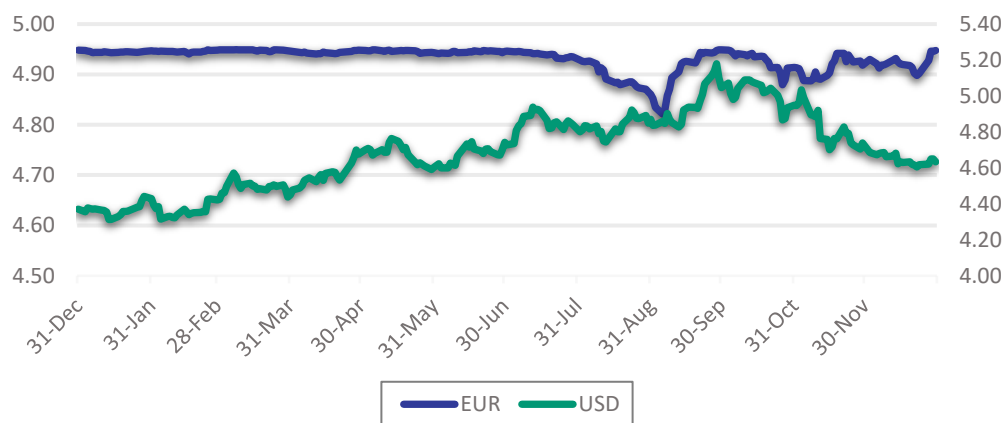
Sursa: Banca Națională a României

Dezechilibrele macroeconomice ale României au rămas însemnate în anul 2022. Contul curent și-a continuat tendința pronunțată de deteriorare, traiectoria fiind similară celei observate înaintea crizei din perioada 2007-2008.

Majorarea deficitului de cont curent în 2022 (52.07% creștere față de 2021) a fost cauzată în principal de adâncirea deficitului balanței comerciale cu bunuri. Astfel, importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul creșterii cererii interne, având în vedere problemele structurale cu care se confruntă economia românească (deficiențele din sectorul agroalimentar, ponderea mare a sectoarelor energofage și eficiența energetică redusă, dependența crescută a consumului de importuri).

După o tendință continuă de scădere înregistrată pe parcursul primului trimestru din 2022, rata șomajului s-a stabilizat în jurul nivelului de 5,5-5,6% în perioada aprilie-decembrie 2022. Rata câștigului salarial mediu net pentru perioada decembrie 2021 – decembrie 2022 a consemnat un salt de 13,4%. Accelerarea a fost imprimată de mediul privat pe fondul inflației ridicate.

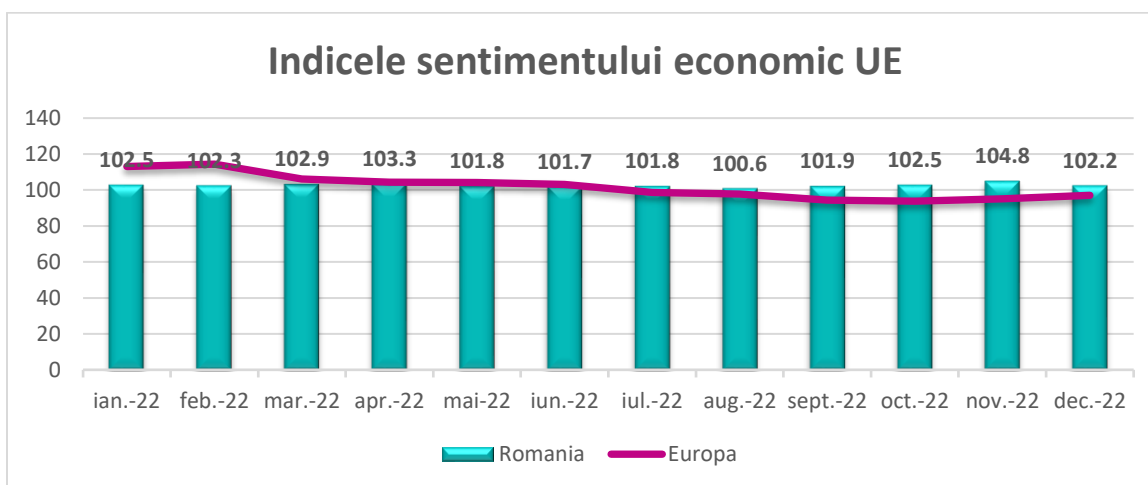
În 2022, România nu a înregistrat modificări ale rating-ului suveran: toate cele 3 mari agenții de rating au decis menținerea ratingului suveran al României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.



Sursa: Banca Națională a României

După deprecierea înregistrată în septembrie, rata de schimb RON/EURO s-a stabilizat în T4 2022 sub influența majorării ratei dobânzii-cheie de către BNR. Astfel, în cursul anului 2022, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,01% în termeni nominali. La pol opus, deprecierea dolarului american față de leu duce la deprecierea cursului USD/RON cu aproximativ 5,69% în 2022.

Potrivit datelor publicate de Comisia Europeană, indicele sentimentului economic (ESI) a scăzut în România în decembrie, față de nivelul din noiembrie, însă indicatorii aferenți ultimului trimestru din 2022 relevă o potențială creștere a activității economice, recuperând în mare parte pierderile înregistrate la începutul anului când sectorul serviciilor a înregistrat cea mai puternică corecție (peste 3 puncte).



Sursa: Eurostat

Evoluția pieței de capital în 2022

Anul 2022 a fost marcat atât de izbucnirea conflictului din Ucraina, cât și de o multitudine de alte riscuri externe privind evoluția pandemiei de coronavirus, inflația în creștere, majorarea ratelor de dobândă precum și temerile privind o eventuală recesiune în piețele dezvoltate. Acești factori au condus la volatilitate pe piețele financiare, context care a condus la scăderea piețelor de acțiuni și creșterea randamentelor titlurilor de stat.

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

- FED (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în 2022, ducând-o în intervalul 4,25%- 4,50% la finalul anului 2022 (de la 0%-0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua;

- Bursa de pe Wall Street a înregistrat în 2022 cea mai slabă performanță de după 2008, afectată de inflația ridicată și de majorările de dobânzi ale FED. Sectorul serviciilor de comunicații a înregistrat cea mai slabă performanță în indicele S&P 500, cu o scădere de peste 40%, în timp ce sectorul energiei a fost singurul cu o evoluție pozitivă (creștere de 59%);

- Banca Centrală Europeană a urmat aceeași direcție având în vedere că presiunile inflaționiste persistă, iar deficitul de forță de muncă nu a dispărut. Astfel, la finalul anului 2022, ratele dobânzilor principalelor operațiuni de refinanțare au fost majorate până la nivelurile de 2.50%-2.75%.

Piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție semnificativ mai bună decât piețele externe, evoluția fiind susținută de ponderea ridicată a companiilor din domeniul energetic, cu o performanță bună în contextul anului 2022. Astfel, indicele de referință BET Index a înregistrat la finalul anului trecut o scădere de 10,7%, până la un nivel de 11.663 puncte. Indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a scăzut cu aproape 1,9% și a ajuns la 22.686 puncte.

În prima lună a anului 2022, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară pe măsură ce pandemia Covid-19 a ieșit din atenția piețelor financiare. Pe parcursul lunii februarie am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, după ce tensiunile geopolitice au escaladat ca urmare a invaziei ruse în Ucraina. Efectele s-au văzut imediat pe piețele financiare, fiind înregistrate vânzări de active cu risc. Corecții mai mari au înregistrat țările aflate în proximitatea războiului, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului. Începând cu luna aprilie, piața locală a cunoscut însă o revenire importantă marcată de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Evoluția negativă din lunile august și septembrie a fost determinată în special de îngrijorările legate de deteriorarea mediului economic, precum de riscul scăderii profitabilității companiilor și înăsprirea condițiilor financiare. În ultima parte a anului am asistat la o revenire a

pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului al II-lea și a așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației.

Un factor care a contribuit la performanța pozitivă pe final de an a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2021. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Conpet (randament al dividendului de 9,50%), Romgaz (randament al dividendului de 9,40%), urmate de BRD-GSG (randament al dividendului de 7,60% din profitul pe 2021), OMV Petrom (randament al dividendului de 7,30%) și Transgaz (randament al dividendului de 7,30%).

Tot în 2022 a fost adoptată Legea Offshore, care a început să își producă efectele începând cu finalul lunii mai. Noua lege prevede o taxare mai mică comparativ cu Legea Offshore anterioară și oferă operatorilor clauze de stabilitate. De asemenea, Guvernul a aprobat în luna decembrie actul normativ potrivit căruia companiile din energie vor plăti un impozit suplimentar de 60% pe profiturile excedentare, respectiv pe acele câștiguri care, în anii 2022 și 2023, depășesc cu peste 20% media profiturilor impozabile ale perioadei 2018-2021.

Companiile românești au devenit mai vizibile pe plan internațional după ce România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la 13 companii, începând cu 19 septembrie 2022: Banca Transilvania (simbol: TLV), Nuclearelectrica (simbol: SNN), OMV Petrom (simbol: SNP), TeraPlast (simbol: TRP), One United Properties (simbol: ONE), MedLife (simbol: M), Transport Trade Services (simbol: TTS), Purcari Wineries (simbol: WINE), Conpet (simbol: COTE), IMPACT Developer & Contractor (simbol: IMP), Sphera Franchise Group (simbol: SFG), Aquila (simbol: AQ), și Bursa de Valori București (simbol: BVB).

În anul 2022 piețele de obligațiuni au înregistrat scăderi semnificative, determinate în principal de ajustarea așteptărilor investitorilor în contextul ratelor anuale de inflație ridicate care atrag după sine creșterea așteptărilor privind randamentul instrumentelor cu venit fix, politicile monetare agresive practicate de băncile centrale (FED și BCE) și lipsa de lichiditate de pe piață obligațiunilor din România. Pe lângă acești factori, a apărut și un șoc de natură geopolitică, declanșarea conflictului militar dintre Rusia și Ucraina, care a crescut volatilitatea pe piețele financiare. Astfel, atât obligațiunile de stat emise de SUA cât și cele emise de țările europene, au înregistrat corecții în preț/ creșteri ale randamentului la care se tranzacționează. În mod similar și în România, obligațiunile guvernamentale emise în monedă locală și în valută au înregistrat corecții semnificative pe parcursul anului 2022. La evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă cum ar fi necesarul de finanțare mare, deficitul bugetar al României și instabilitatea politică.

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Dinamic este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. 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.

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

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

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

Evoluția FDI Certinvest Dinamic

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 5,84 Lei la finalul anului 2022, diminuându-se cu 10,29% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Dinamic (01.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 8.736.207,77 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 80,67% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2022

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	8.20%
Actiuni	PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LDT	WINE	7.86%
Actiuni	Aquila Part Prod Com SA	AQ	6.56%
Obligatiuni corporative	ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	5.08%
Actiuni	SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	4.54%
TOTAL			32.25%

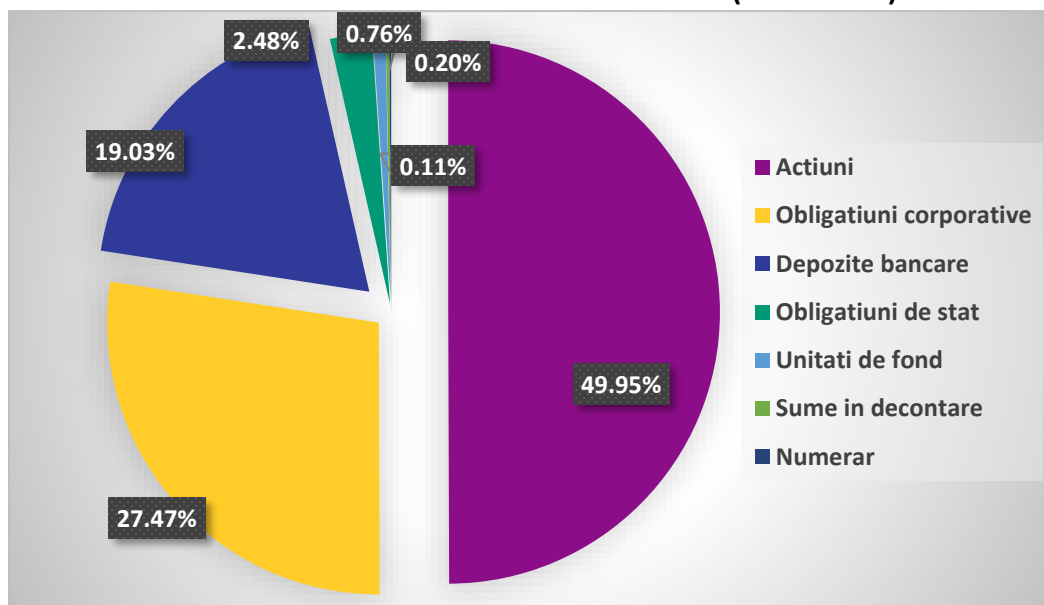
Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2021, de la 26,76% la 29,95% la 31 decembrie 2022, în scopul de a crește diversificarea.

Fondul deținea la 31.12.2022 unități de fond în FDI Fix Invest în pondere de 0,76% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Fix Invest este 0,15%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 19,03% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2022.

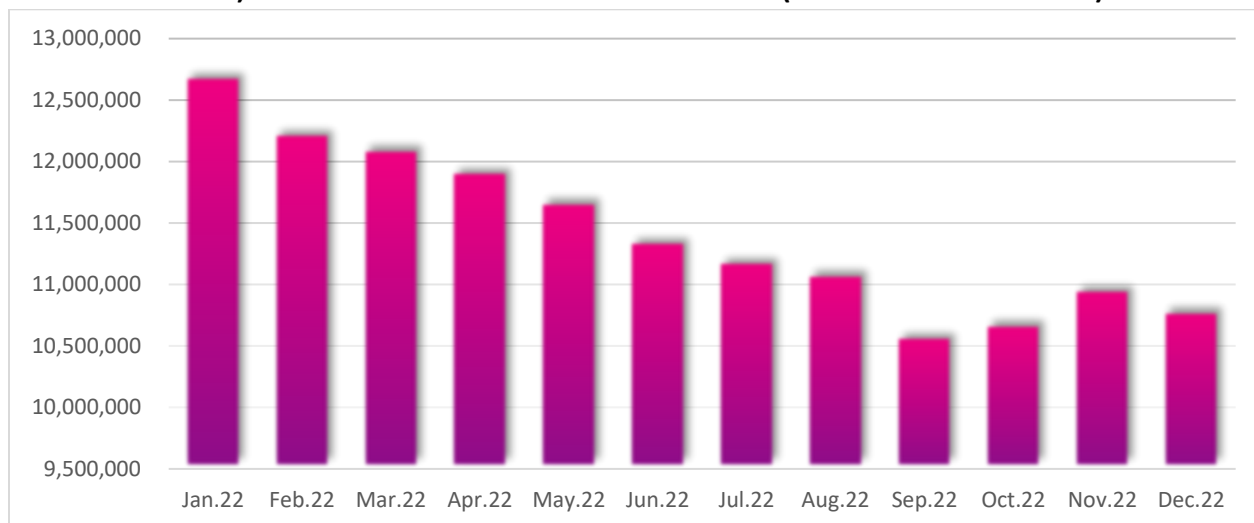
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 12.833.211 Lei la valoarea de 10.797.183 Lei la 31 decembrie 2022.

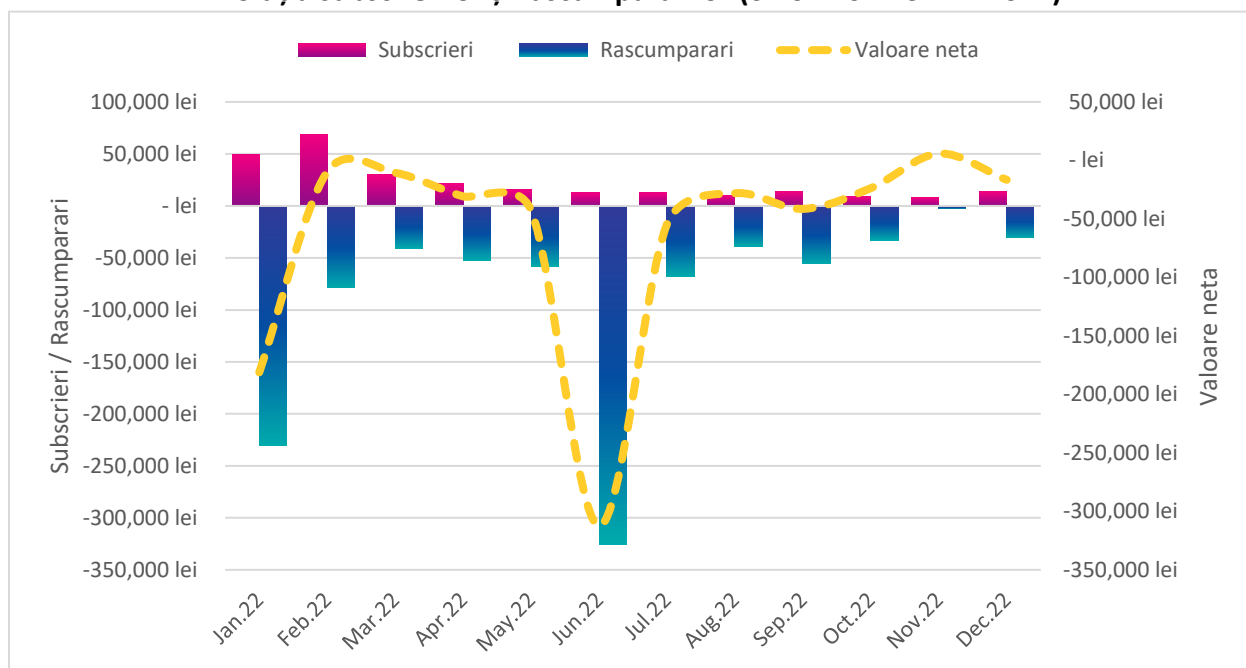
Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada anului 2022. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 268.464,41 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 1.013.907,76 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 745.443,35 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 10.628.825 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 1.786.308 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 12.415.133 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 3.696.519 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 6.621.107 Lei.

Există diferențe în suma de 479.557 Lei între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Managementul Riscului

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

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

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

valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat. S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

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

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza 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 decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

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

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

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanta care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile

financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2021.

Remunerații

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

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

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

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

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

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

Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. Certinvest S.A. și ale fondurilor de investiții administrate și este redactată în conformitate cu reglementările legale aplicabile în materie, respectiv Ghidul privind politicile solide de remunerare ESMA 2016/575, luând în considerare standardele societății de

administrare și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.

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

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

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

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

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

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

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2022, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	3,580,151.79	3,247,352.81	332,798.98	41
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	123,872.00	110,100.00	13,772.00	6
- numerar	15,567.00	15,055.00	512.00	5
- alte beneficii (tichete de masa)	108,305.00	95,045.00	13,260.00	31

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)			-	
A. Membri CA/CS, din care:	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
<i>Remunerații fixe</i>	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	570,528.00	522,984.00	47,544.00	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	6,144.00	5,632.00	512.00	2
- numerar	6,144.00	5,632.00	512.00	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern și Director Financiar)				
<i>Remunerații fixe</i>	786,731.96	724,769.97	61,961.99	9
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	22,005.00	19,665.00	2,340.00	6
alte beneficii (tichete de masa)	22,005.00	19,665.00	2,340.00	6
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	746,858.98	674,498.69	72,360.29	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	10,340.00	9,200.00	1,140.00	2
- alte beneficii (tichete de masa)	10,340.00	9,200.00	1,140.00	2

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de governanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. SAI Certinvest susține principiile de governanță corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Certinvest.

La nivelul SAI Certinvest SA exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- 1) expunerea fondului pe emitentul în cauză este de peste 10% din activul total;

- 2) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 3) alte situații unde SAI consideră oportună participarea la AGA.

S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondului Certinvest Dinamic, a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Totodată, SAI Certinvest analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modului în care afectează drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;
- respectării principiilor de guvernanță corporativă

Pentru perioada de referință (2022), Certinvest Dinamic (reprezentat de SAI Certinvest SA) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/ Ordinare pentru un emitent deținut în portofoliul Fondului, votând “pentru” o serie de rezoluții care au vizat:

- Alegerea membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;
- Aprobarea auditorului financiar;

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest nu au utilizat serviciile consilierilor de vot.

Modificări ale Documentelor Fondului

În data de 09.02.2022 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, cu noua valoare a capitalului social, cu denumirea noului auditor financiar și cu persoana care a fost desemnată în calitate de înlocuitor al conducerii executive a SAI Certinvest SA.

În data de 23.02.2022 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, cu denumirea societății căreia i-a fost delegată activitatea de prestare de servicii de contabilitate și economico-financiare, conform normelor legale în vigoare.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2022.

Conducerea societății

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

- **Alexandru Voicu** – Director General
- **Alina-Florentina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct

Alexandru Voicu, în calitate de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în anul financiar 2022, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Catalin Nae-Serban**, Expert Jurișt în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 31 decembrie 2022 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România. Este absolvent al unui program de MBA Romano Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

Sorin Petre Nae – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

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

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

Alexandru Voicu
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.



Certinvest Dinamic

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2022, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati.....	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	12
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12
6. Venituri din dobanzi.....	13
7. Venituri din dividende.....	13
8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	13
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare.....	14
11. Alte cheltuieli operationale	14
12. Impozite.....	14
13. Numerar si echivalente de numerar	14
14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15
15. Activ net atribuibil /Unitati de fond	16
16. Managementul riscului financiar	18
Introducere	18
Riscul de piata	18
Riscul de lichiditate.....	22
Riscul de credit	24
17. Valoarea justa a instrumentelor financiare	25
18. Categoriile de active financiare si datorii financiare	28
19. Personal.....	29
20. Angajamente si datorii contingente.....	29
21. Informatii privind partile afiliate	29
22. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	29

Situatia rezultatului global

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(1.880.764)	3.099.747
Venituri din dobanzi		310.104	273.502
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	64.242	3.686
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	245.862	269.816
Venituri din dividend	7	587.642	370.808
Venituri din comisioane		641	76
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	8	(9.784)	7.379
Alte venituri		-	57
		<u>(992.161)</u>	<u>3.751.569</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	728.096	742.209
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	10	15.067	11.283
Alte cheltuieli generale	11	21.602	34.510
		<u>764.765</u>	<u>788.002</u>
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		<u>(1.756.926)</u>	<u>2.963.567</u>
Impozite retinute la sursa	12	29.382	18.540
Profitul/(pierderea) exercitiului		<u>(1.786.308)</u>	<u>2.945.027</u>
Total rezultat global al exercitiului		<u>(1.786.308)</u>	<u>2.945.027</u>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA MOCANU
Calitatea: CONTABIL SEF
Semnatura

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2022

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Active	Note	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	13	2.071.994	437.250
Sume de incasat de la brokeri		21.979	139.619
Dividende de primit		-	891
Alte creante si plati in avans		-	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14	<u>8.256.651</u>	<u>12.523.598</u>
Total active		<u>10.350.624</u>	<u>13.101.357</u>
Datorii			
Sume de platit la brokeri		7	230.833
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		32.855	21.159
Alte datorii		136	(3)
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		<u>32.998</u>	<u>251.989</u>
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	15	<u>10.317.626</u>	<u>12.849.368</u>
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		10.797.183	12.833.212
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(479.557)	(16.157)

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Note	2022 LEI	2021 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(1.786.308)	2.945.027
Sume de incasat de la brokeri		(117.639)	139.619
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		-	(135)
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		4.042.355	(3.252.466)
Cresterea/(descresterea) sumelor de platit catre intermediari		-	-
Sume de platit la brokeri		230.826	(230.833)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		11.836	13.803
Cresterea/(descresterea) dividendelor in curs de decontare		(891)	891
Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare		-	(88)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		-	-
Numerar net din activitatile de exploatare		2.380.179	(384.183)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	15	268.464	782.741
Plati la rascumpararea de unitati de fond	15	(1.013.899)	(943.467)
Numerar net din activitatile de finantare		(745.435)	(160.726)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		1.634.744	(544.909)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		437.250	982.159
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	13	2.071.994	437.250

Nota: Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situata Rezultatului Global.

DIRECTOR GENERAL,

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

Stampila



Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Numar de unitati de fond in circulatie	Total active net RON
La 1 Ianuarie 2021		
15	2.007.324	10.065.067
Profitul/(Pierderea) exercitiului	-	2.945.027
Diferente de evaluare in 2020	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	13.010.094
Subscriere unitati de fond	125.144	782.741
Rascumparare si anulare de unitati de fond	(162.340)	(943.467)
Unitati de fond conform regulilor specifice	-	-
Rezultat din diferente de evaluare		
La 31 decembrie 2021		
15	1.970.128	12.849.368
Profitul/(Pierderea) exercitiului	-	(1.786.308)
Diferente de evaluare in 2021	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	11.063.060
Subscriere unitati de fond	42.981	268.464
Rascumparare si anulare de unitati de fond	(164.850)	(1.013.899)
Unitati de fond conform regulilor specifice	-	-
Rezultat din diferente de evaluare		
La 31 decembrie 2022		
15	1.848.259	10.317.626

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii **CERTINVEST DINAMIC** a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) 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. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 278/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

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

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată ca societate de administrare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A.

Investitorii își pot răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute.

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 27 aprilie 2023.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 17.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activitatii

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

Administratorul fondului a efectuat o analiza a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a-si continua activitatea.

Asa cum este prezentat in Nota 15 Activ net atribuibil/Unitati de Fond, activele nete conform IFRS la data de 31 Decembrie 2021 sunt in suma de 12.849.368 lei, mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru instrumentele financiare nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a business-ului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea, managementul considera ca imbunatatirea planificata in modul in care activele producatoare de venituri opereaza, vor confirma valoarea superioara a acestei evaluari, diminuand substantial ajustarea de valoare.

Fondul administreaza obligatia de a rascumpara unitatile de fond conform obligatiilor si lichiditatea generala prin mentinerea unei proportii din active in investitii pe care le considera transformabile in lichiditate imediat (intre 26% - 72%). Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

In situatii extraordinare, Fondul are deasemenea posibilitatea sa suspende rascumpararile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

Deasemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, actiuni listate. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

b) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2022	Curs spot 31 decembrie 2021
EUR	4,9474	4,9481
USD	4,6346	4,3707

c) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

d) Instrumente financiare

Fondul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

e) Alte creante si datorii

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

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

f) Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 15 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

h) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

j) Cheltuieli cu comisioanele

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

k) Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut

din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat

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

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

- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” - Încasări înainte de utilizarea preconizată, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Concesiuni de chirie legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 adoptate de UE la data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru perioadele de raportare anuale care încep, cel târziu, cu sau după 1 ianuarie 2021); Politicile contabile ale Fondului sunt actualizate în mod regulat pentru a fi conforme cu prevederile aplicabile ale standardelor în vigoare. Adoptarea acestor noi standarde, amendamente la standardele existente și interpretări noi nu a avut niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2022 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Referințele la Cadrul Conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022); • IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv amendamentele la IFRS 17, adoptate de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2021)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IAS 1, IAS 8, IAS 12, și IFRS 17) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE. Amendamentele la IAS 1, IAS 8, IAS 12, și IFRS 17 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. Fondul anticipează că niciunul dintre acestea nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Fondul va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2022	2021
Actiuni	1.393.847	(2.847.978)
Obligatiuni	506.339	(173.929)
Unitati de fond	(20.781)	(77.840)
Titluri de stat	1.360	-

Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(1.860.764)	(3.099.747)
--	--------------------	--------------------

6. Venituri din dobanzi

	2022	2020
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	64.242	3.686
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	245.862	269.816
	310.104	273.502

7. Venituri din dividende

	2022	2021
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Actiuni detinute pentru tranzactionare	587.642	370.808
	587.642	370.808

Veniturile din dividende incasate in anul 2021 (sume nete), au fost in principal de la Omv Petrom SA suma de 151.635 lei, BRD – Groupe Societe Generale SA suma de 109.959 lei, Aquila Part Prod Com SA in suma de 71.321 lei, Purcari Winaries public Ltd in suma de 51.144 lei, Fondul Proprietatea suma de 43.776 lei, SNG Romgaz suma de 43.267 lei, Sphera Franchise Group suma de 42.489 lei, Banca Transilvania SA suma de 26.088 lei si altii suma de 18.582 lei.

8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine.

	2022	2021
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	145.338	64.044
Pierderi din cursul de schimb	(155.122)	(56.665)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	9.784	7.379

9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2022	2021
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	694.975	703.287
Comisioane de custodie si depozitare	33.121	38.922
	728.096	742.209

Comisionul de administrare s-a diminuat datorita faptului ca a scazut activul total al fondului in 2022 comparativ cu 2021.

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/28.01.2004, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 33.121 lei (2021: 38.922 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 1.967 lei (2021: 3.597 lei).

10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	15.067	11.283
	<u>15.067</u>	<u>11.283</u>

11. Alte cheltuieli operationale

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de audit	8.330	20.431
Comisioane ASF	10.717	10.982
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	2.555	3.098
Total alte cheltuieli operationale	<u>21.602</u>	<u>34.510</u>

12. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 5% (2021: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2022 este 29.382 lei (2021: 18.540 lei).

13. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Numerar la banci	11.194	16.248
Depozite pe termen scurt	2.060.800	421.002
	<u>2.071.994</u>	<u>437.250</u>

Certinvest Dinamic**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2022 reprezinta depozite constituite in lei la banci din Romania.

Detalierea depozitelor pe contrapartide

31 decembrie 2022						
Denumire banca	Suma constituata	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Total suma
BCR	1.007.738	31.12.2022	01.01.2023	4.86	136	1.007.874
BRD	351.241	30.12.2022	03.01.2023	4	78	701.534
CREDIT EUROPE	700.000	22.12.2022	26.01.2023	8	1.534	351.319
TOTAL	2.058.978	-	-	-	1.748	2.060.727

31 decembrie 2021						
Denumire banca	Suma constituata	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Total suma
BCR	415.729	31.12.2021	01.01.2022	1	13,28	415.743
BRD	5.000	31.12.2021	03.01.2022	1	0,17	5.000
TOTAL	420.729	-	-	-	14	420.743

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	5.129.126	7.641.285
Actiuni nelistate	251.753	397.429
Fonduri de investitii listate	-	-
Fonduri de investitii nelistate	85.289	986.136
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	2.527.895	3.498.748
Titluri de stat	265.288	-
Alte creante	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	8.256.651	12.523.598

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Actiunile listate sunt reprezentate in principal de Omv Petrom SA (888.239 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (851.403 lei), Aquila Part Prod Com SA (710.622 lei), Sphera Franchise Group (492.170 lei), Transport Trade Services (430.323 lei), Sipex Company (356.289 lei), Banca Transilvania (339.895 lei), BRD – Groupe Societe Generale SA (313.807 lei), SNGN Romgaz SA (259.154 lei), Antibiotice SA (228.373 lei), Fondul Proprietatea (217.044 lei) si DN Agrar Group sa (41.807 lei).

Fondurile de investitii nelistate sunt reprezentate de detineri la Fix Invest (82.589 lei).

Actiunile necotate sunt reprezentate in principal de detineri la Certinvest IMM SA (147.794 lei), Rocredit IFN SA (95.083 lei) si Banca Comerciala Romana (8.876 lei).

Obligatiunile corporative cotate detinute sunt emise de Alive Capital (533.419 lei), Alser Forest SA (449.921 lei), MW Green Power Export SA (395.685 lei), Norofert (381.006 lei) Patria Bank (255.727 lei) Autonom Services (248.878 lei), Ocean Credit IFN SA (141.893 lei), Nemo Express (64.737 lei) si Agroserv Mariuta SA (56.630 lei).

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

15. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 10.317.626 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 10.797.183 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de (479.557) lei. Activul net este divizat in 1.848.259 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	10.317.626	12,849,368
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	10.797.183	12,833,212
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(479.557)	(16,157)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	5.58	6,52
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	5.84	6,51

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net unitar (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat.

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

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2021	2.007.323
Rascumparare si anulare unitati	(162.340)
Subscriere unitati	125.144
La 31 decembrie 2021	1.970.128
Rascumparare si anulare unitati	(164.850)
Subscriere unitati	42.981
La 31 decembrie 2022	1.848.259

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

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

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

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung.

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

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

In cazul investitiilor pe piata bursiera, cand administratorul considera ca aceasta se poate inscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni cotate va creste pana la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci cand administratorul considera ca trendul pietei bursiere poate inregistra un trend nefavorabil, se va urmari limitarea expunerii pe aceasta piata, politica de investitii reorientandu-se catre 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. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de pret), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

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

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și pretul capitalului.

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

Riscul ratei de dobândă

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

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului si a capitalurilor Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensibilitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
31 Decembrie 2022		
LEI	+25/(25)	(1.933)/1.933
31 decembrie 2021		
LEI	+25/(25)	(1.624)/1.624

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	2.071.994	-	-	-	-	-	2.071.994
Sume de incasat de la brokeri	21.979	-	-	-	-	-	21.979
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	64.737	798.707	1.674.014	255.726	5.463.466	8.256.651
Total active	2.093.973	64.737	798.707	1.674.014	255.726	5.463.466	10.350.624
Sume de platit la brokeri	-	-	-	-	-	7	7
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	32.855	32.855
Unitati de fond	-	-	-	-	-	10.797.183	10.797.183
Alte datorii	-	-	-	-	-	136	136
Total datorii	-	-	-	-	-	10.830.181	10.830.181
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	2.093.973	64.737	798.707	1.674.014	255.726	(5.366.715)	(479.557)

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2021							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	437.250	-	-	-	-	-	437.250
Sume de incasat de la brokeri	139.619	-	-	-	-	-	139.619
Alte creante si plati in avans	891	-	-	-	-	-	891
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	3.498.748	-	9.024.850	12.523.598
Total active	577.759	-	-	3.498.748	-	9.024.850	13.101.357
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului						21.159	21.159
Unitati de fond	-	-	-	-	-	10.261.378	10.261.378
Alte datorii						(3)	(3)
Total datorii						10.513.367	10.513.367
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	577.759	-	-	3.498.748		(1.488.517)	2.587.990

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat LEI. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de lei asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare)	
		2022	2021
	%	LEI	LEI

EUR	10%	121.779	168.433
-----	-----	---------	---------

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda lei ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar contrar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare totale :

Active financiare

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	85%	87%
EUR	15%	13%
	100%	100%

Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. 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, politică de investiții reorientandu-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. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune.

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total titluri de capital	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Energie	22.37%	23.89%
Financiare	16.98%	27.90%
Industriale	29.19%	12.79%
Bunuri de consum	21.87%	23.79%
Bunuri discreționare	9.60%	3.40%
Utilitati	0.00%	8.23%
Total	100.00%	100.00%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a

Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2022	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
----------------------	----------------	----------	----------	-----------	---------	-------------	-----------------	-------

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	2.071.994	-	-	-	-	-	-	2.071.994
Sume de incasat de la brokeri	21.979	-	-	-	-	-	-	21.979
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	64.737	798.707	1.674.014	255.726	5.463.467	8.256.651
Total active financiare	2.093.973	-	64.737	798.707	1.674.014	255.726	5.463.467	10.350.624

La 31 decembrie 2022	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	7	-	-	-	-	-	-	7
Sume de platit la brokeri	32.855	-	-	-	-	-	-	32.855
Alte datorii si cheltuieli angajate	136	-	-	-	-	-	-	136
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	10.797.183	10.797.183
Total datorii financiare	32.998	-	-	-	-	-	10.797.183	10.830.181
Excedent/(Deficit) de lichiditate	2.060.975	-	64.737	798.707	1.674.014	255.726	(5.333.716)	(479.557)

La 31 decembrie 2021	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
Numerar si echivalente de numerar	437.250	-	-	-	-	-	-	437.250
Sume de incasat de la brokeri	139.619	-	-	-	-	-	-	139.619
Alte creante si plati in avans	891	-	-	-	-	-	-	891
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	3.498.748	-	9.024.850	12.523.598
Total active financiare	577.759	-	-	-	3.498.748	-	9.024.850	13.101.357

La 31 decembrie 2021	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	21.159	-	-	-	-	-	-	21.159
Sume de platit la brokeri	230.833	-	-	-	-	-	-	230.833
Alte datorii si cheltuieli angajate	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	10.261.378	10.261.378
Total datorii financiare	21.156	-	-	-	-	-	10.261.378	10.513.367
Excedent/(Deficit) de lichiditate	556.603	-	-	-	3.498.748	-	(1.236.528)	2.587.990

3.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	2.071.994	437.250
Alte active (creante)	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	2.527.895	3.498.748
Total expunere la riscul de credit	4.599.889	3.935.998

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

2022	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	2.071.994	-	-	2.071.994

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Alte creante	21.979	-	-	21.979
Obligatiuni	248.878	-	2.544.306	2.793.185
Actiuni	5.233.083		147.794	5.380.877
Fonduri de investitii	82.589	-	-	82.589
Total	7.658.523	-	2.692.100	10.350.624

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

Credit rating	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
Fara rating	100%	100%
	100%	100%

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
Uniunea Europeana	100%	100%
Total	100%	100%

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	61%	42%
Energie	19%	25%
Guvern	0%	0%
Auto	0%	0%
Altele	20%	33%
	100%	100%

17. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2022*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

				31 Decembrie
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	2022
	LEI	LEI	LEI	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	5.129.125	-	-	5.129.125
Actiuni necotate	-	-	251.753	251.753
Fonduri de investitii nelistate	-	82.589	-	82.589
Obligatiuni corporative	2.527.895	-	-	2.527.895
Titluri de stat	265.288	-	-	265.288
	7.922.309	82.589	251.753	8.256.651
				31 decembrie
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	2021
	LEI	LEI	LEI	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	7.261.948	379.336	-	7.641.284
Actiuni necotate	-	-	397.429	397.429
Fonduri de investitii nelistate	-	986.136	-	986.136
Obligatiuni corporative	3.498.748	-	-	3.498.748
Obligatiuni municipale	-	-	-	-
	10.760.696	1.365.472	397.429	12.523.598

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate, la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in actiuni listate si nelistate, totodata, investeste si in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimarile conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datorilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

	31 decembrie 2022			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	2.071.994	-	-	2.071.994
Creante de la intermediari	-	21.979	-	21.979
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
Total	2.071.994	21.979	-	2.093.973
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii catre intermediari	-	-	7	7
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	32.855	32.855
Alte datorii	-	-	136	136
Total	-	-	32.998	32.998

	31 decembrie 2021			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	437.250	-	-	437.250
Creante de la intermediari	-	139.619	-	139.619
Alte creante si plati in avans	-	891	-	891
Total	437.250	140.510	-	577.760
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	21.159	21.159
Alte datorii	-	-	230.830	230.830
Total	-	-	251.989	251.989

Transferuri intre nivele

In anul 2022 au fost transferate obligatiunile corporative din nivel 3 in nivel 1, ele fiind cotate in cursul anului.

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

				31 decembrie 2022
	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2022	397.429	-	-	397.429
Cumparari	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	(1.515)	-	-	(1.515)
Transfer in (din) nivelul 3	(144.161)	-	-	(144.161)
Sold 31 Decembrie 2022	251.753	-	-	251.753

				31 decembrie 2021
	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2021	173.741	3.907.986	-	4.081.727
Cumparari	156.857	-	-	156.851
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	66.831	-	-	66.831
Transfer in (din) nivelul 3	-	(3.907.986)	-	(3.907.986)
Sold 31 Decembrie 2021	397.429	-	-	397.429

18. Categoriile de active financiare si datorii financiare

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	8.215.899	12.479.462
Imprumuturi si creante*	2.134.725	621.895
	10.350.624	13.101.357
Datorii financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	-	-
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	32.998	251.989
	32.998	12.849.368

* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar, alte creante si plati in avans

** **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii.

19. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

20. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

21. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

Fondul este administrat de SAI Certinvest. Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru serviciile prestate. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea procentului stabilit in prospectul de emisiune asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 694.975 lei (2021: 703.287 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 30.045 lei (2021: 16.519 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2022 sunt:

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2022	Procent detinere la 31.12.2022
VOICU ALEXANDRU	16.891892	0.0009
VOICU CARMEN	2.650158	0.0001
VOICU EUGEN GHEORGHE	337.578736	0.0183
VOICU VLAD PETRU	1,368.116831	0.0743

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2022				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.17%	100.00%	RON	12,855,018.42	100.34%	100.03%	RON	10,836,989.05	-2,018,029.36
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	89.67%	89.51%	RON	11,507,078.49	80.12%	79.87%	RON	8,653,619.07	-2,853,459.42
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	83.39%	83.25%	RON	10,701,565.64	77.52%	77.28%	RON	8,373,172.93	-2,328,392.70
- Actiuni (RO) din care:	56.59%	56.49%	RON	7,261,948.53	47.47%	47.33%	RON	5,129,124.71	-2,132,823.82
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	56.59%	56.49%	RON	7,261,948.53	47.47%	47.33%	RON	5,129,124.71	-2,132,823.82
- Obligatiuni (RO) din care:	26.80%	26.76%	RON	3,439,617.10	30.05%	29.95%	RON	3,244,048.22	-195,568.88
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	2.49%	2.48%	RON	268,891.09	268,891.09
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	26.80%	26.76%	RON	3,439,617.10	27.55%	27.47%	RON	2,975,157.13	-464,459.97
- Alte titluri de creanta (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	2.96%	2.95%	RON	379,335.63	0.00%	0.00%	RON	0.00	-379,335.63
- Actiuni (SM), din care:	2.96%	2.95%	RON	379,335.63	0.00%	0.00%	RON	0.00	-379,335.63
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	2.96%	2.95%	RON	379,335.63	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	1.12%	1.12%	RON	144,161.07	0.00%	0.00%	RON	0.00	-144,161.07
- Actiuni	1.12%	1.12%	RON	144,161.07	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	2.20%	2.19%	RON	282,016.15	2.60%	2.59%	RON	280,446.14	-1,570.02
Valori mobiliare, din care:	2.20%	2.19%	RON	282,016.15	2.60%	2.59%	RON	280,446.14	-1,570.02
- Actiuni neadmise la tranzactionare	2.20%	2.19%	RON	282,016.15	2.60%	2.59%	RON	280,446.14	9,901.58
5. Depozite bancare, din care:	3.28%	3.27%	RON	420,742.90	19.09%	19.03%	RON	2,060,726.76	1,639,983.86
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	3.28%	3.27%	RON	420,742.90	19.09%	19.03%	RON	2,060,726.76	1,639,983.86
Banca Comerciala Romana	3.24%	3.23%	RON	415,742.73	9.33%	9.31%	RON	1,007,873.68	-977,385.08
BRD Groupe Societe Generale	0.04%	0.04%	RON	5,000.17	3.25%	3.24%	RON	351,318.83	351,318.83
Credit Europe Bank Romania S.A.	0.00%	0.00%	RON	0.00	6.50%	6.48%	RON	701,534.25	701,534.25
7. Conturi curente si numerar	0.13%	0.13%	RON	16,507.63	0.10%	0.10%	RON	11,267.48	-5,240.15
7.1. Disponibil in cont curent	0.13%	0.13%	RON	16,507.63	0.10%	0.10%	RON	11,267.48	-5,240.15
- RON	0.01%	0.01%	RON	839.47	0.06%	0.06%	RON	6,532.47	-1,963.71
- EUR	0.12%	0.12%	EUR	15,668.16	0.04%	0.04%	EUR	4,735.01	-13,374.75
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	7.80%	7.78%	RON	1,000,362.39	0.76%	0.76%	RON	82,588.70	-917,773.69
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	7.80%	7.78%	RON	1,000,362.39	0.76%	0.76%	RON	82,588.70	-917,773.69
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.01%	0.01%	RON	890.72	0.14%	0.14%	RON	15,088.73	14,198.01
- Dividende de incasat	0.01%	0.01%	RON	890.72	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.14%	0.14%	RON	15,088.73	15,088.73
12. Alte active	-0.71%	-0.70%	RON	-90,563.71	0.13%	0.13%	RON	13,698.31	104,262.02
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	-0.71%	-0.71%	RON	-90,660.25	0.13%	0.13%	RON	13,780.78	104,441.03
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	-1.79%	-1.79%	RON	-230,277.95	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	1.09%	1.09%	RON	139,617.70	0.13%	0.13%	RON	13,780.78	-125,836.92
- Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	RON	96.54	0.00%	0.00%	RON	-82.47	-0.03
II Total obligatii	0.17%	0.17%	RON	21,806.63	0.30%	0.30%	RON	32,915.29	11,108.67
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.13%	0.13%	RON	16,518.63	0.28%	0.28%	RON	30,045.39	13,526.76
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	RON	3,597.45	0.02%	0.02%	RON	1,967.36	-1,630.09
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	RON	554.89	0.00%	0.00%	RON	6.88	-548.01
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	RON	93.12	0.00%	0.00%	RON	53.40	-39.72
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	RON	1,001.12	0.01%	0.01%	RON	842.25	-158.87
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.00%	0.00%	RON	41.41	0.00%	0.00%	RON	0.00	-41.41
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.83%	RON	12,833,211.79	100.03%	99.73%	RON	10,804,073.77	-2,029,138.03

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Anca-Mihaela MOCANU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2022	31.12.2021	
Activ net	10,797,183.37	12,833,211.79	-2,036,028.42
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,848,259.422608	1,970,128.842954	-121,869.420346
Vuan	5.84	6.51	-0.67

SAI CERTINVEST SA

**Intocmit,
Analist Operatiuni
Anca-Mihaela MOCANU**

**Director General
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate
Ancuta POPESCU**

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

I.1 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
Aquila Part Prod Com SA	AO	RO7066ZEA1R9	30-Dec-22	1.287.359	0.15	0.5520	710.622.17	0.1073%	6.5615%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIAONC9R	30-Dec-22	403.486	0.10	0.5660	228.372.51	0.0601%	2.1087%
BRD Grupa Societate Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-22	24.139	1.00	13.0000	313.807.00	0.0035%	2.8975%
DN AGRAR GROUP SA	DN	RO07WJHR51	30-Dec-22	57.427	0.20	0.7280	41.806.86	0.0361%	0.3860%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNORS	30-Dec-22	106.394	0.52	2.0400	217.043.76	0.0017%	2.0041%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSEGPACNOR4	30-Dec-22	35.155	15.00	14.0000	492.170.00	0.0906%	4.5445%
S.N.G.N. ROMAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-22	6.865	1.00	37.7500	299.153.75	0.0018%	2.3929%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNBPACNORS	30-Dec-22	2.114.864	0.10	0.4200	889.238.81	0.0034%	8.2016%
SIPEX COMPANY	SPX	ROKK42R08L3	30-Dec-22	1.228.684	0.10	0.2900	356.289.36	0.3072%	3.2898%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-22	17.063	10.00	19.9200	339.894.96	0.0024%	3.1384%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRR06R08	30-Dec-22	37.550	1.00	11.4600	430.323.00	0.0626%	3.9734%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Dec-22	100.283	0.05	8.4900	851.402.67	0.2507%	7.8614%
TOTAL							5,129,124,71		47,30%

I.5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulat	Discount/primă cumulat(e)	Preț piață	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	ROSHFLV9R1X2	-	4.788	23-Dec-20	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00	100.00	0.02	0.20	0.00	0.00	479.744.48	4.7880%	4.4297%
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	ROSHFLV9R1X2	-	500	3-Feb-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00	100.00	0.02	0.20	0.00	0.00	50.098.63	0.5000%	0.4626%
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	ROSHFLV9R1X2	-	200	4-Feb-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00	100.00	0.02	0.20	0.00	0.00	20.039.45	0.2000%	0.1850%
IMV GREEN POWER EXPORT SA	MNGP24	ROMNANV9UB9	-	4.230	7-Sep-20	7-Sep-22	7-Sep-23	8.00	100.00	0.02	2.54	0.00	0.00	433.754.63	1.9920%	4.0051%
NORBERT GROUP SA	NRF25	ROX3LDSCVI73	-	3.630	22-Jan-20	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50	100.00	0.02	3.68	0.00	0.00	397.092.30	3.3304%	3.6666%
TOTAL														1,380,729,90		12,740%

I.5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulat	Discount/primă cumulat(e)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%
ALSER FOREST S.A.	ALS24E	RO3E3YXQUP17	-	890	23-Apr-21	30-Oct-22	30-Apr-23	8.00	100.00	0.02	1.38	0.00	0.00	4.9474	446.398.62	5.9333%	4.1218%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXLE253	-	50	8-Nov-19	12-Nov-22	12-Nov-23	4.45	1.000.00	0.12	6.10	0.00	0.00	4.9474	248.877.94	0.0730%	2.2980%
AGROSERV MARIUTA SA	MILK25E	ROVRO1S7A1N4	-	122	2-Nov-20	4-Nov-22	4-Feb-23	5.25	100.00	0.01	0.83	0.00	0.00	4.9474	60.861.82	0.4967%	0.5620%
NEMO EXPRESS	NEMO26E	ROVTEBWBZVD3	-	869	17-Jul-20	29-Dec-22	6-Jul-23	7.00	100.00	0.02	0.06	0.00	0.00	4.9474	430.176.42	5.5170%	3.9720%
OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	ROLZ3TDKE984	-	300	21-Jul-21	23-Oct-22	23-Jan-23	8.75	98.50	0.02	1.68	0.43	0.43	4.9474	149.328.85	1.6090%	1.3788%
PATRIA BANK SA	PBK28E	ROWRHZRZD4L3	-	103	1-Oct-20	5-Oct-22	5-Apr-23	6.50	500.00	0.09	7.84	0.00	0.00	4.9474	259.753.99	0.3910%	2.3855%
TOTAL															1,504,437,84		14,722%

I.6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulat	Discount/primă cumulat(e)	Preț piață	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	
ROZB4WKZNB6C4	ROZB4WKZNB6C4	-	778	13-Sep-22	6-Apr-22	29-Mar-23	4.75	98.60	0.02	3.51	0.74	-	79.818.86	0.0000%	0.7270%
ROZB4WKZNB6C4	ROZB4WKZNB6C4	-	46	22-Nov-22	6-Apr-22	29-Mar-23	4.75	98.86	0.02	3.51	0.33	-	4.724.20	0.0000%	0.0436%
ROZB4WKZNB6C4	ROZB4WKZNB6C4	-	354	23-Nov-22	6-Apr-22	29-Mar-23	4.75	98.86	0.02	3.51	0.32	-	36.352.85	0.0000%	0.3357%
ROZB4WKZNB6C4	ROZB4WKZNB6C4	-	500	8-Dec-22	6-Apr-22	29-Mar-23	4.75	98.96	0.02	3.51	0.18	-	51.325.87	0.0000%	0.4739%
ROZB4WKZNB6C4	ROZB4WKZNB6C4	-	1.000	13-Sep-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00	95.20	0.02	0.81	1.17	-	95.660.30	0.0000%	0.9193%
TOTAL													269,891,09		2,463%

I.10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR			lei	%	%
AGROSERV MARIUTA SA	Obligatiuni corporative	MILK25E	ROVRO1S7A1N4	92.8486	15	4.9474	6.890.39	-	0.0636%
TOTAL							6,890,39		0,0636%

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

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

VIII.1.1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominală	Valoarea actiune	Valoarea totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	13.699	0.10	0.6479	8.875.56	0.0001%	0.0820%
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S	700	20.00	262.7560	176.497.50	0.7729%	1.6296%
ROCREDIT IFN	7.727	10.00	12.3053	95.083.05	0.2227%	0.8780%
TOTAL				280,446,14		2,890%

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

Denumire bancă	Valoare curentă		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
	lei	%	lei	%
Banca Transilvania	6.459.00	0,0596%		
Credit Europe Bank Romania S.A.	73.47	0,0007%		
TOTAL	6.532.47	0,060%		

IX.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
	EUR	lei		lei	%	lei	%
Banca Comerciala Romana	957.0700	4.9474		4.735.01			0,0437%
TOTAL				4.735.01			0,0437%

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

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii		Creștere zilnică		Dobânda cumulată		Valoare totală		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
			%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%		
Banca Comerciala Romana	31-Dec-22	1-Jan-23	4,86	1.007.737,64	136,04	136,04	1.007.873,68				9,3062%	
BRD Grupa Societate Generale	30-Dec-22	3-Jan-23	4,00	951.240,78	39,03	78,05	351.318,83				3,2430%	
Credit Europe Bank Romania S.A.	22-Dec-22	26-Jan-23	8,00	700.000,00	153,42	1.534,25	701.534,25				6,4776%	
TOTAL							2.060.726,76				19,028%	

XIV. Titluri de participare în OPCVM / AOPC**XIV.1. Titluri de participare denuminate în lei**

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
				lei	lei			%	%	lei	%
FIX INVEST	-	-	5.704.3100	14.4783	-	-	82.588.7042	2,5561%			0,7630%
TOTAL							82.588.7042				0,7630%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**XV.1. Principal și cupoane de încasat denuminate în EUR**

Emitent	Simbol	Valoare curentă		Curs valutar	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
		lei	%		lei	%
NEMO EXPRESS	NEMO23E	15.088,73	4,9474			0,1393%
TOTAL		15.088,73				0,1393%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Activ net	10.261.377,30	12.833.211,79	10.797.183,37
VUAN	5,11	6,51	5,84

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operativ
Anca-Mihaela MOCANUDirector General
Alexandru VOICUDirector Conformitate
Ancuta POPESCU