

SC EXPERT AUDIT SRL

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

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 OBLIGATIUNI** 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 – 6.833.143,79 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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.

- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 8 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 9 Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

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 sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

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



Raport privind activitatea Fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni



31 decembrie 2022

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 678/16.03.2006 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) 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.

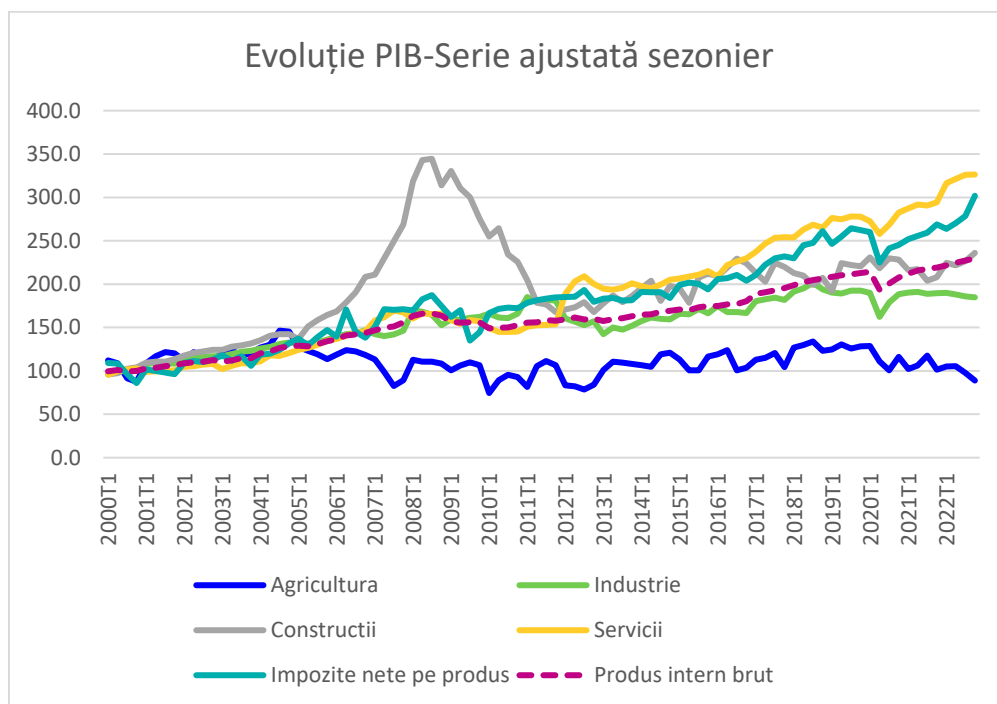
Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în 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.

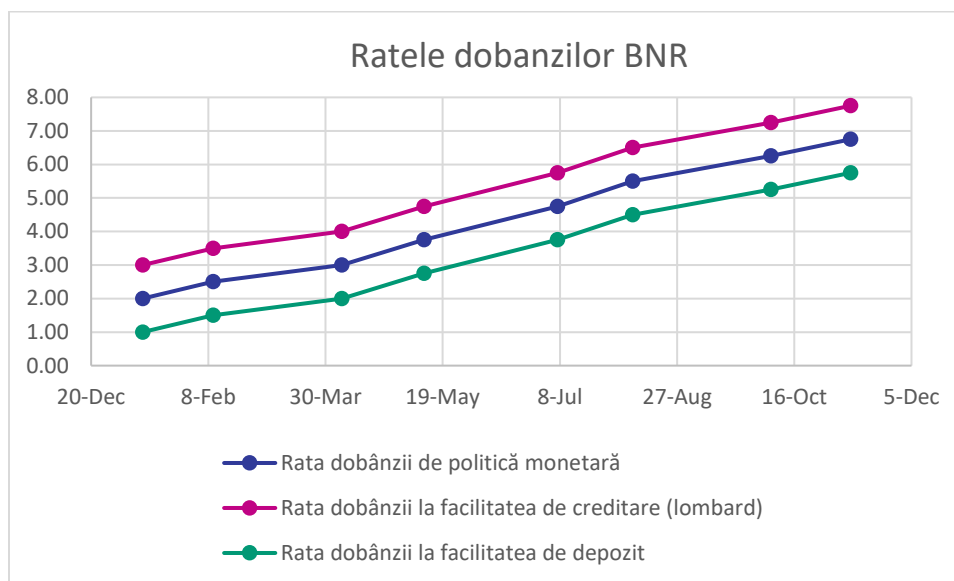


Sursa: Institutul Național de Statistică

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.



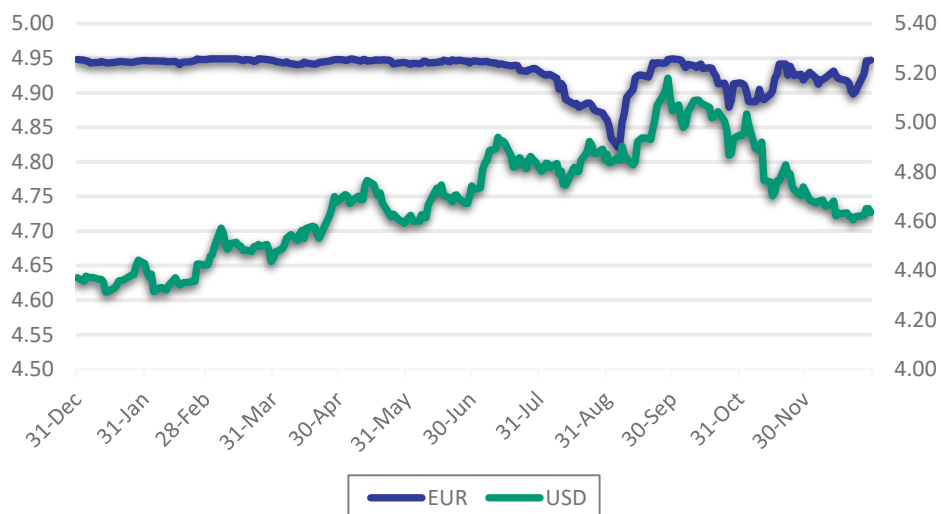
Sursa: Banca Națională a României

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.

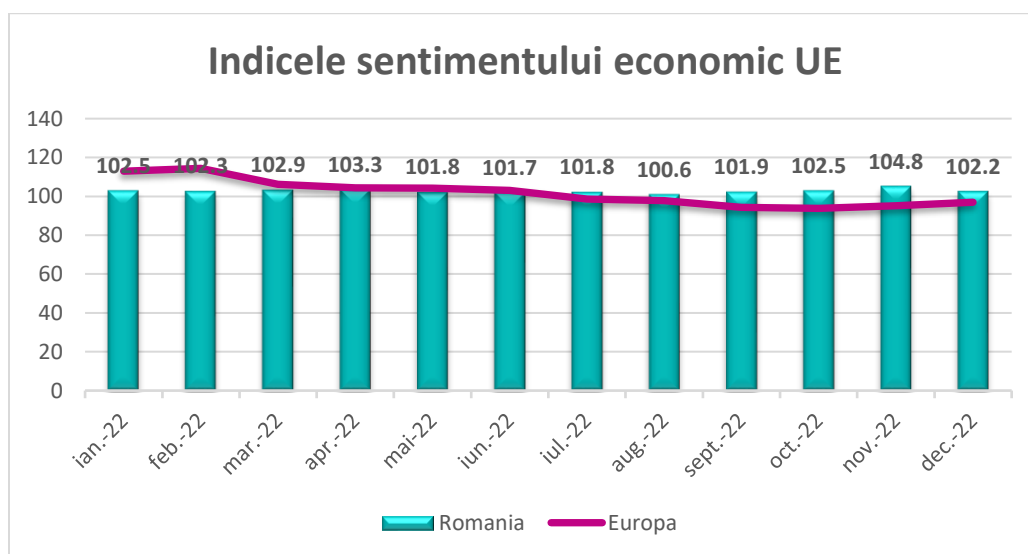
În 2022, România nu a înregistrat modificări ale rating-ului suveran: toate cele 3 mari agenții de rating au decis menținerea ratingului suveran al României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.



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%..

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 piața 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 Obligațiuni este un fond deschis de investiții, care urmărește mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor în depozitele bancare. Fondul se adresează investitorilor cu apetit scăzut de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

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

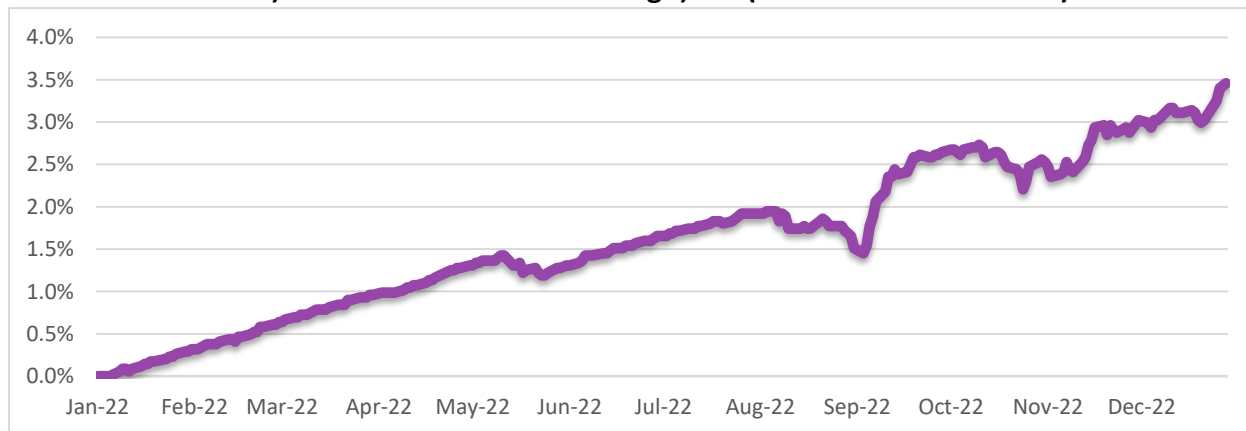
Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument echilibrat de economisire pentru investitori.

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

Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 35,60 Lei la finalul anului 2022, majorându-se cu 6,59% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 5.910.627,28 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 79,60% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2022

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Obligatiuni corporative	AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	8.85%
Obligatiuni corporative	AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	7.81%
Unitati de fond	Certinvest Leader	Certinvest Leader	7.67%
Obligatiuni corporative	INVESTIA FINANCE	INV23	6.95%
Obligatiuni corporative	ALSER FOREST S.A.	ALS24E	6.60%
TOTAL			37.87%

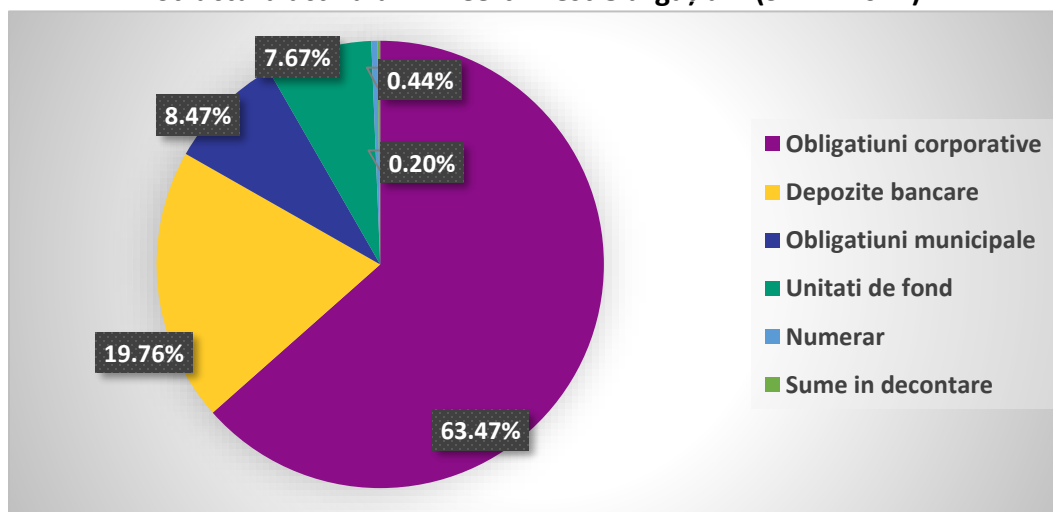
Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend descendent față de 31 decembrie 2021, de la 79,15% la 71,94% la 31 decembrie 2022, sumele fiind plasate în disponibilități cu lichiditate crescută, cum ar fi depozitele bancare cu maturități de până la un an.

Fondul deținea la 31.12.2022 unități de fond în FIA Certinvest în pondere de 7,67% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FIA Certinvest Leader este de 0,40%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 19,76% 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.

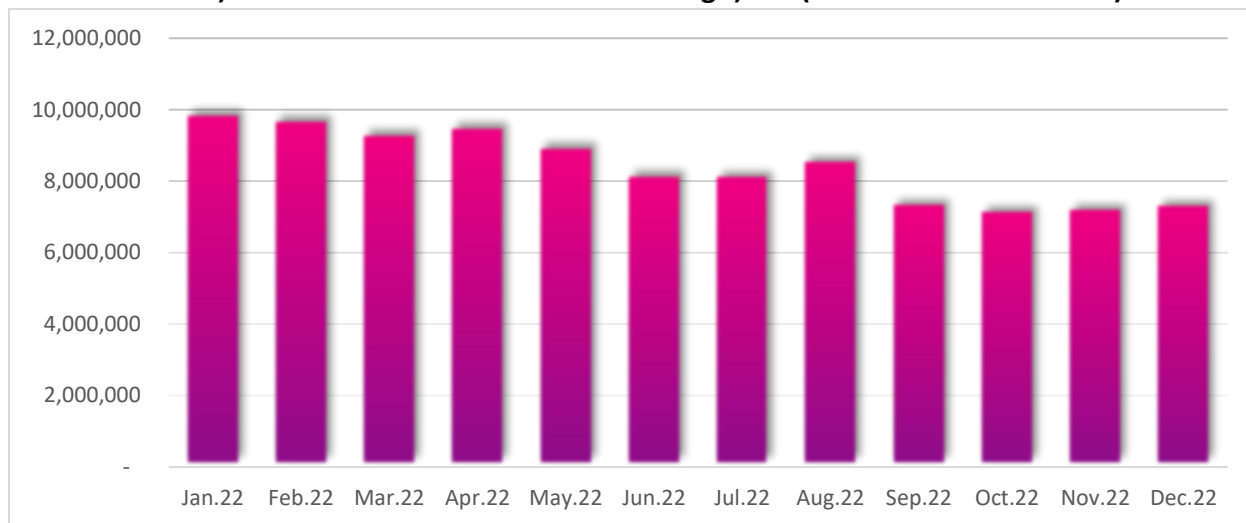
Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 10.195.114 Lei la valoarea de 7.419.497 Lei la 31 decembrie 2022.

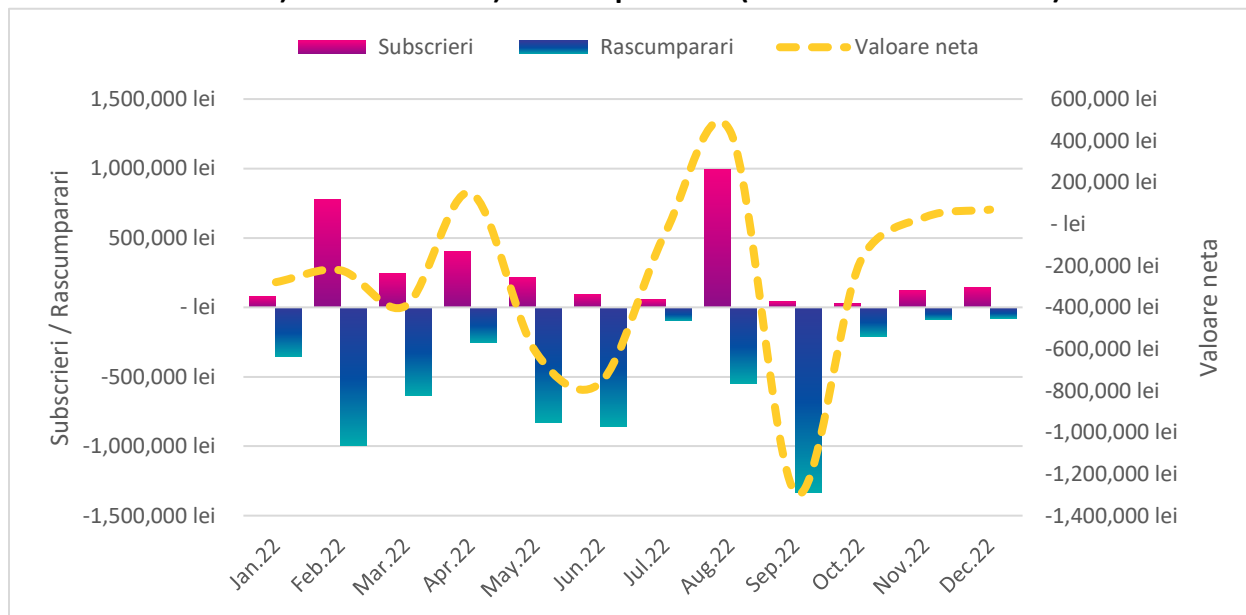
Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada anului 2022. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Obligațiuni a fost de 3.198.719,08 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 6.282.346,47 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 3.083.627,39 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.001.969 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 288.788 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.290.757 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 2.084.266 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 4.748.878 Lei.

Există diferențe în suma de 586.353 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 Obligațiuni.

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și 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 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).

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 acțiune 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 remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.

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

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

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

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

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

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2021, 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
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

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
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

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.

În data de 07.07.2022 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, cu privire la actualizarea documentelor fondului cu denumirea noului Depozitar Banca Comerciala Romana SA si elementele noilor prevederi contractuale.

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
- **Huidumac-Petrescu Florentina-Alina** – 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.

Huidumac-Petrescu Florentina-Alina, 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 Jurst 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 Româno 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 Obligatiuni

**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 modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	11
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. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	13
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13
9. Alte cheltuieli operationale.....	14
10. Numerar si echivalente de numerar.....	14
11. Activ net atribuibil /Unitati de fond	16
12. Managementul riscului financiar.....	18
13. Valoarea justa a instrumentelor financiare	25
14. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	28
15. Personal.....	28
16. Angajamente si datorii contingente.....	28
17. Informatii privind partile afiliate	28
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	29

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

		2022	2021
	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	(644.077)	268.859
Venituri din dobanzi		523.143	645.679
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	50.590	44.240
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	472.553	601.249
Venituri din comisioane		3.246	4.629
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(27.742)	27.753
Alte venituri		-	-
		(145.430)	946.920
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	122.588	186.451
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	2.401	336
Alte cheltuieli generale	10	18.369	29.371
		143.358	216.725
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(288.788)	730.195
Profitul/(pierderea) exercitiului		(288.788)	730.195
Total rezultat global al exercitiului		(288.788)	730.195

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	11	1.499.960	1.432.633
Sume de incasat de la intermediari		14.829	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12	5.324.273	8.802.534
Total active		6.839.062	10.235.167
Datorii			
Datorii brokeri		3	34.167
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		5.095	5.753
Alte datorii		820	1.539
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		5.918	41.459
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	13	6.833.144	10.193.708
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		7.419.497	10.195.114
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(586.353)	(1.406)

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



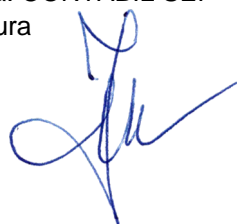

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA

MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura



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

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
La 1 ianuarie 2021			
Profitul/(Pierderea) exercitiului	13	395.925	12.869.374
		-	730.195
Total rezultat global al exercitiului			
Subscriere unitati de fond		177.528	5.961.063
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		277.091	(9.366.924)
La 31 decembrie 2021	13	296.362	10.193.708
Profitul/(Pierderea) exercitiului		-	(288.788)
Total rezultat global al exercitiului			
Subscriere unitati de fond		91.771	3.198.719
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(179.724)	(6.270.495)
La 31 decembrie 2022	13	208.409	6.833.143

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		(288.788)	730.195
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		(761)	(305)
Cresterea/(descresterea) sume de incasat de la intermediari		(14.829)	-
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		3.478.258	1.270.111
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(657)	598
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(34.121)	23.563
Numerar net din activitatile de exploatare		3.139.102	2.010.949
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	3.198.720	5.961.063
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(6.270.495)	(9.366.924)
Numerar net din activitatile de finantare		(3.071.775)	(3.405.861)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		67.327	(1.394.912)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.432.633	2.827.545
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	1.499.960	1.432.633

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

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 OBLIGATIUNI a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 279/18.12.2015.

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, etaj 10, Romania.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

In data de 06 aprilie 2017 a avut loc preluarea fondului Tezaur in Fondul Obligatiuni prin fuziune prin absorbtie, aprobata prin Decizia ASF nr.316/02.03.2017.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizata de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, inregistrata in reg.ASF cu nr.PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de inregistrare 6175133, inregistrata la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A.

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

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

(a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 27 aprilie 2023.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor 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 acelorora 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 13.

(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 11 Activ net atribuibil/Unitati de Fond, activele nete conform IFRS la data de 31 Decembrie 2022 sunt in suma de 6.833.144 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. Bazandu-ne pe analiza istorica a subscriberilor 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

Certinvest Obligatiuni

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 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, obligatiuni listate si nelistate unitati de fond. 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	Curs spot
	31 decembrie 2022	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 valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru dpereciere 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 borkeri la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea altor

Certinvest Obligatiuni

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)

datorii catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare 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 11 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 in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

Certinvest Obligatiuni

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)

Urmatoarele 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.

Urmatoarele 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 si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2022	2021
Obligatiuni	(640.865)	165.067
Unitati de fond	(5.078)	103.870
Titluri de stat	1.866	(78)
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(644.077)	268.859

6. Venituri din dobanzi

	2022	2021
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	50.590	44.430
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	472.553	601.249
	523.143	645.679

7. 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 denumite in valute straine.

	2022	2021
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	263.473	153.017
Pierderi din cursul de schimb	(291.215)	(125.265)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(27.742)	27.753

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2022	2021
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	93.977	140.034
Comisioane de custodie si depozitare	28.611	46.417
	122.588	186.451

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

Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului Certinvest Actiuni a fost BRD Groupe Societe Generale SA pana pe data de 03.07.2023. Incepand cu luna Iulie, depozitarul fondului este Banca Comerciala Romana SA conform actului aditional semnat in data de 07.06.2022. 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 28.611 lei (2021: 46.417 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 1.450 lei (2021: 3.303 lei).

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	2022	2021
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	2.401	903

Certinvest Obligatiuni

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)

	2.401	903
9. Alte cheltuieli operationale		
	2022	2021
	LEI	LEI
Comisioane de audit	2.975	5.837
Comisioane ASF	7.975	11.992
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	7.418	11.542
Total alte cheltuieli operationale	18.369	29.371

10. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Numerar la banci	32.825	28.146
Depozite pe termen scurt	1.467.135	1.404.487
	1.499.960	1.432.633

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 constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Valoare totala
BANCA COMERCIALA ROMANA	765.498	12/31/2022	1/1/2023	4.86%	103	107.342
CREDIT EUROPE BANK SA	700.000	12/22/2022	1/26/2023	8.00%	1.534	403.504
TOTAL	1.465.498	-	-	-	1.638	1.467.135

31 decembrie 2021						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Valoare totala
BRD Groupe Societe Generale	384.000	12/31/2021	1/3/2022	4	13	384.013

Certinvest Obligatiuni**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)*

BANCA							
COMERCIALA ROMANA	107.339	12/31/2021	1/1/2022	1	3	107.342	
TBI BANK EAD	509.000	12/14/2021	1/18/2022	5	628	509.628	
TBI BANK EAD	403.200	12/21/2021	1/26/2022	4	304	403.504	
TOTAL	1.403.539	-	-	-	948	1.404.487	

11. Active financiare evaluate 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		
Fonduri de investitii nelistate	569.248	574.326
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	4.124.890	7.335.466
Obligatiuni municipale	630.135	747.254
Titluri de stat	-	145.488
Alte creante	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	5.324.273	8.802.534

Unitatile de fond nelistate sunt reprezentate de detineri la Certinvest Leader (569.248 lei).

Obligatiunile corporative sunt enumerate in tabelul de mai jos :

Emitent	Valoare IFRS 2022	Valoare IFRS 2021
MW Green Power Export SA	259.794	295.194
Investia Finance SA	510.997	712.369
Impact Developer & Constructor	48.077	427.227
Norofert	192.692	202.958
Vivre Deco	38.061	215.549
OMRO IFN SA	228.787	-
Emitent	Valoare IFRS 2022	Valoare IFRS 2021
Patria Bank	35.072	385.211
Autonom Services	657.038	866.132
Agroland Business System	565.668	715.584

Certinvest Obligatiuni

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)

Agroserv Mariuta	90.516	201.554
Nemo Expres	49.614	462.515
Alive Capital	167.957	506.650
Bittnet Systems SA	89.303	130.379
Ocean Credit IFN SA	294.664	366.426
BestJobs Recrutare SA	402.748	483.466
Alser Forest SA	493.902	732.095
TOTAL	4.224.890	7.335.466

Obligatiunile municipale sunt enumerate in tabelul de mai jos :

Emitent	Valoare IFRS 2022	Valoare IFRS 2021
Primaria Alba Iulia	56.454	67.970
Primaria Bacau	7.832	10.919
Primaria Oravita	214.008	228.504
Primaria Hunedoara	351.841	439.861
TOTAL	530.135	747.254

Obligatiunile cotate sunt actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB.

Fondul nu mai detine obligatiunile necotate in anul 2022.

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

12. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (f) 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 6.833.144 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 7.419.497 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 586.353 lei. Activul net este divizat in 208.409 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	6.833.144	10.193.708

Certinvest Obligatiuni

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)

Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	7.419.497	10.195.114
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(586.353)	(1.406)

Valoarea activului net per unitate

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	32.79	34.39
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	35.60	34.40

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 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. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

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	395.925
Rascumparare si anulare unitati	(277.091)
Subscriere unitati	177.528
La 31 decembrie 2021	296.362
Rascumparare si anulare unitati	(179.724)
Subscriere unitati	91.771
La 31 decembrie 2022	208.409

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 actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

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

În cazul investițiilor în alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată vor fi utilizate criteriile minime de selecție cu privire la procesul investițional.

Politica de investiții a fondului va urmări următoarea structura orientativă a plasamentelor :

- maxim 70% din activ în titluri de stat (certIFICATE de trezorerie cu scadență sub un an și obligatiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată);
- maxim 80% din activ în obligatiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
- maxim 70% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „*Managementul riscului financiar*” (Nota 15).

13. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensitivitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

Riscul ratei de dobanda

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

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 sensitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Certinvest Obligatiuni

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)

Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
31 Decembrie 2022		
LEI	+25/(25)	(3.661)/3.661
31 decembrie 2021		
LEI	+25/(25)	(95.087)/90.502

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	1.499.960	-	-	-	-	-	1.499.960
Creante brokeri	14.829	-	-	-	-	-	14.829
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	565.668	228.858	2.961.943	998.556	569.248	5.324.273
Total active	1.514.789	565.668	228.858	2.961.943	998.556	569.248	6.839.062
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	5.095	-	-	-	-	-	5.095
Datorii brokeri	3	-	-	-	-	-	3
Unitati de fond	-	-	-	-	-	7.419.497	7.419.497
Alte datorii	820	-	-	-	-	-	820
Total datorii	5.918	-	-	-	-	7.419.497	7.425.415
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	1.508.871	565.668	228.858	2.961.858	998.556	(6.850.249)	(586.353)
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2021	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							

Certinvest Obligatiuni**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)*

Numerar si echivalente de numerar	1.432.633	-	-	-	-	-	1.432.633
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	712.369	-	1.154.153	5.747.971	613.715	574.326	8.802.534
Total active	2.145.002	-	1.154.153	5.747.971	613.715	574.326	10.235.167
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	5.753	-	-	-	-	-	5.753
Datorii brokeri	34.167	-	-	-	-	-	34.167
Unitati de fond	-	-	-	-	-	10.195.114	10.195.114
Alte datorii	1.539	-	-	-	-	-	1.539
Total datorii	41.459	-	-	-	-	10.195.114	10.236.573
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	2.103.543	-	1.154.153	5.747.971	613.715	(9.620.788)	(1.406)

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare.

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	66%	57%
EUR	34%	43%
	100%	100%

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute in urma modificarii valorii individuale a acestora. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capital propriu provine din investitiile Fondului in unitati de fond sau actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind in diferite fonduri sau actiuni si mentinand un portofoliu diversificat de instrumente.

Certinvest Obligatiuni

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)

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).

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% 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:

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

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 capital 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.

Certinvest Obligatiuni
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)
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
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	1.499.960	-	-	-	-	-	-	1.499.960
Creante brokeri	14.829	-	-	-	-	-	-	14.829
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	89.303	510.997	49.614	167.957	3.902.082	35.072	569.248	5.324.273
Total active financiare	1.604.092	510.997	49.614	167.957	3.902.082	35.072	569.248	6.839.062

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
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	5.095	-	-	-	-	-	-	5.095
Datorii brokeri	3	-	-	-	-	-	-	3
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	7.419.497	7.419.497
Alte datorii si cheltuieli angajate	820	-	-	-	-	-	-	820
Total datorii financiare	5.918	-	-	-	-	-	7.419.497	7.425.415
Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.598.174	510.997	49.614	167.957	3.902.082	35.072	(6.850.249)	(586.353)

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
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	1.432.633	-	-	-	-	-	-	1.432.633
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	712.369	145.487	632.404	6.124.233	613.715	574.326	8.802.534
Total active financiare	1.432.633	712.369	145.487	632.404	6.124.233	613.715	574.326	10.235.167

Certinvest Obligatiuni**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)*

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	5.753	-	-	-	-	-	-	5.753
Datorii brokeri Unitati de fond	34.167	-	-	-	-	-	-	34.167
Alte datorii si cheltuieli angajate	1.539	-	-	-	-	-	10.195.114	10.195.114
Total datorii financiare	41.459	-	-	-	-	-	10.195.114	10.236.573
Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.391.174	712.369	145.487	632.404	6.124.233	613.715	(9.620.788)	(1.406)

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.

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

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.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	1.499.960	1.432.633
Alte active (creante)	14.829	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	4.755.025	8.228.207
Total expunere la riscul de credit	6.269.814	9.660.840

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

Obligatiunile cotate au fost actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB.

Certinvest Obligatiuni**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)*

2022	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	1.514.789	-	-	1.514.789
Obligatiuni	1.296.307	-	3.458.718	4.755.025
Fonduri de investitii nelistate	-	-	569.248	569.248
Titluri de stat	-	-	-	-
Total	2.811.096	-	4.027.966	6.839.062

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:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Investment grade	13%	51%
Non-investment grade	0%	4%
Fara rating	87%	45%
	100%	100%

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

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

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	35%	29%
Energie	7%	13%
Guvern	11%	8%
Imobiliare	1%	12%
Altele	45%	39%
	100%	100%

14. 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)
- ▶ 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 2022
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Fonduri de investitii nelistate	-	569.248	-	569.248
Fonduri de investitii listate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	4.124.890	-	-	4.124.890
Obligatiuni municipale	630.135	-	-	630.135
Titluri de stat	-	-	-	-
	4.755.025	569.248	-	5.324.273

				31 Decembrie 2021
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Fonduri de investitii nelistate	-	574.326	-	574.326
Fonduri de investitii listate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	6.070.623	-	-	6.070.623
Obligatiuni municipale	1.264.829	747.268	-	2.012.097
Titluri de stat	145.487	-	-	145.487
	7.480.939	1.321.594	-	8.802.534

Datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt clasificate pe nivelul 2, atat la 2022 cat si la 2021.

Certinvest Obligatiuni

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 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 pozitii long si ask pentru pozitii 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 instrumente listate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat) si in obligatiuni corporative nelistate. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotelat 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 datoriilor 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	1499.960	-	-	1.499.960
Creante brokeri(intermedii)	14.829			14.829
	1.514.789	-	-	1.514.789

				31 decembrie 2022
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	5.095	5.753
Datorii brokeri	-	-	3	3
Alte datorii	-	-	820	820
	-	-	5.918	5.918

Certinvest Obligatiuni**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)*

	31 decembrie 2021			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	1.432.633	-	-	1.432.633
	1.432.633	-	-	1.432.633

	31 decembrie 2021			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	5.753	5.753
Datorii brokeri	-	-	34.167	34.167
Alte datorii	-	-	1.539	1.539
	-	-	41.459	41.459

Transferuri intre nivele

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos pentru anul 2021, nemaifiind alte instrumente inregistrate ca nivel 3 in anul 2022 :

	31 decembrie 2021		
	Obligatiuni corporativ/Alte creante	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2021	6.139.085	-	6.139.085
Cumparari	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	(2.634.982)	-	(2.634.982)
Transfer in (din) nivelul 3	(3.504.103)		(3.504.103)
Sold 31 decembrie 2021	-	-	-

15. 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 :

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	5.339.102	8.768.366
Imprumuturi si creante*	1.499.960	1.466.801
	6.839.062	10.235.167
Datorii financiare		
Datorii - unitati de fond	7.419.497	10.195.114
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	5.918	41.459
	7.425.415	10.236.573

* **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.

16. Personal

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

17. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

18. 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. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 93.977 lei (2021: 140.034lei). Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 3.645 lei (2021: 2.449 lei). Administratorul 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
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.	7,577.171195	3.6357
CERTINVEST ACTIUNI	14,467.592593	6.9419
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	145.067698	0.0696
VOICU CARMEN	6.768813	0.0032
VOICU DOINA	1.000000	0.0005
VOICU EUGEN GHEORGHE	324.558053	0.1557
VOICU VLAD	3.154303	0.0015

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

19. 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 OBLIGATIUNI

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	100.07%	100.00%	RON	10,202,590.47	100.08%	100.00%	RON	7,425,336.77	-2,777,253.70
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80.63%	80.57%	RON	8,220,591.87	71.99%	71.93%	RON	5,341,378.94	-2,879,212.93
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)	80.63%	80.57%	RON	8,220,591.87	71.99%	71.93%	RON	5,341,378.94	-2,879,212.93
- Obligatiuni (RO) din care:	80.63%	80.57%	RON	8,220,591.87	71.99%	71.93%	RON	5,341,378.94	-2,879,212.93
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	1.43%	1.42%	RON	145,326.07	0.00%	0.00%	RON	0.00	-145,326.07
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	8.09%	8.08%	RON	824,622.54	8.47%	8.47%	RON	628,596.74	-196,025.79
- Obligatiuni corporative (RO)	71.12%	71.07%	RON	7,250,643.26	63.52%	63.47%	RON	4,712,782.19	-2,537,861.07
5. Depozite bancare, din care:	13.78%	13.77%	RON	1,404,487.03	19.77%	19.76%	RON	1,467,135.37	62,648.34
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	13.78%	13.77%	RON	1,404,487.03	19.77%	19.76%	RON	1,467,135.37	62,648.34
Banca Comerciala Romana	1.05%	1.05%	RON	107,342.38	10.32%	10.31%	RON	765,601.12	658,258.74
BRD Groupe Societe Generale	3.77%	3.76%	RON	384,013.33	0.00%	0.00%	RON	0.00	-384,013.33
Credit Europe Bank Romania S.A.	0.00%	0.00%	RON	0.00	9.46%	9.45%	RON	701,534.25	701,534.25
TBI Bank EAD	8.96%	8.95%	RON	913,131.32	0.00%	0.00%	RON	0.00	-913,131.32
7. Conturi curente si numerar	0.28%	0.28%	RON	28,145.93	0.44%	0.44%	RON	32,824.33	4,678.40
7.1. Disponibil in cont curent	0.28%	0.28%	RON	28,145.93	0.44%	0.44%	RON	32,824.33	4,678.40
- RON	0.11%	0.11%	RON	11,474.64	0.18%	0.18%	RON	13,094.74	1,620.10
- EUR	0.16%	0.16%	EUR	16,671.29	0.27%	0.27%	EUR	19,729.59	3,058.30
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	5.72%	5.72%	RON	583,347.96	7.67%	7.67%	RON	569,248.34	-14,099.62
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	5.72%	5.72%	RON	583,347.96	7.67%	7.67%	RON	569,248.34	-14,099.62
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.16%	0.16%	RON	11,564.00	11,564.00
- Principal si cupoane de incasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.16%	0.16%	RON	11,564.00	11,564.00
12. Alte active	-0.33%	-0.33%	RON	-33,982.32	0.04%	0.04%	RON	3,185.79	37,168.11
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	-0.34%	-0.33%	RON	-34,162.38	0.04%	0.04%	RON	3,265.00	37,427.38
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	-0.34%	-0.33%	RON	-34,162.38	0.00%	0.00%	RON	0.00	34,162.38
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.04%	0.04%	RON	3,265.00	3,265.00
- Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	RON	180.06	0.00%	0.00%	RON	-79.21	-259.27
II Total obligatii	0.07%	0.07%	RON	7,476.22	0.08%	0.08%	RON	5,839.68	-1,636.54
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.02%	0.02%	RON	2,449.46	0.05%	0.05%	RON	3,645.11	1,195.65
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	RON	3,303.08	0.02%	0.02%	RON	1,450.04	-1,853.04
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	RON	5.12	0.00%	0.00%	RON	3.27	-1.85
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.01%	0.01%	RON	923.40	0.00%	0.00%	RON	162.60	-760.80
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	RON	795.16	0.01%	0.01%	RON	578.64	-216.52
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	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.93%	RON	10,195,114.25	100.00%	99.92%	RON	7,419,497.08	-2,775,617.16

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	7,419,497.08	10,195,114.25	-2,775,617.17
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	208,409.753767	296,362.839226	-87,953.085459
Vuan	35.60	34.40	1.20

SAI CERTINVEST SA

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

**Director General
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate
Ancuta POPESCU**

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totala	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				RON		lei	lei		%
PRIMARIA ALBA IULIA	Obligatiuni municipale	ALB25	ROALBUDBL032	13.8600	43	1.0000	595.98	0.0200%	0.0080%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	Obligatiuni municipale	HUE26A	ROHUNEDBL029	21.8772	122	1.0000	2.869.02	0.0080%	0.0359%
TOTAL							3.265.00		0.0440%

IX. Disponibil în contul curent și numerar

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.0000%
BRD Groupe Societe Generale	10.340.77	0.1383%
Vista Bank SA	1.843.61	0.0248%
Banca Transilvania	82.94	0.0011%
Credit Europe Bank Romania S.A.	163.86	0.0022%
TBI Bank EAD	663.67	0.0089%
TOTAL	13,094.74	0.170%

IX.2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite 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	%
Banca Comerciala Romana	3.883.3800	4.9474	19.212.63	0.2587%
BRD Groupe Societe Generale	104.4900	4.9474	516.95	0.0070%
TOTAL			19,729.58	0.266%

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

X.1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	%	
Banca Comerciala Romana	31-Dec-22	1-Jan-23	4.86	765.497.78	103.34	103.34	765.601.12	10.3107%
Credit Europe Bank Romania S.A.	22-Dec-22	26-Jan-23	8.00	700.000.00	153.42	1.634.25	701.634.25	9.4478%
TOTAL							1,467,135.37	19.758%

XIV. Titluri de participare în OPCVM / AOPC

XIV.1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
Cartinvest Leader	-	-	191.4700	2.973.0900	-	569.248.3406	4.803%	7.6663%
TOTAL						569,248.34		7.6663%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

XV.7. Principal și cupoane de încasat denumite în EUR

Emitent	Simbol	Valoare curentă	Curs valutar	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei		%
NEMO EXPRESS	NEMO23E	11.554.00	4.9474	0.1557%
TOTAL		11,554.00		0.1557%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Activ net	13.089.086.64	10.195.114.25	7.419.497.08
VUAN	33.06	34.40	35.60

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Anca-Mihaela MOCANU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU