

SC EXPERT AUDIT SRL

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

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 XT INDEX** 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 – 1.130.436,13 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 cumulativ, 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 fraudarea 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 XT Index



31 decembrie 2022

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT Index a fost lansat la data de 02.02.2010, având un activ inițial de 100.189,39 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400059.

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

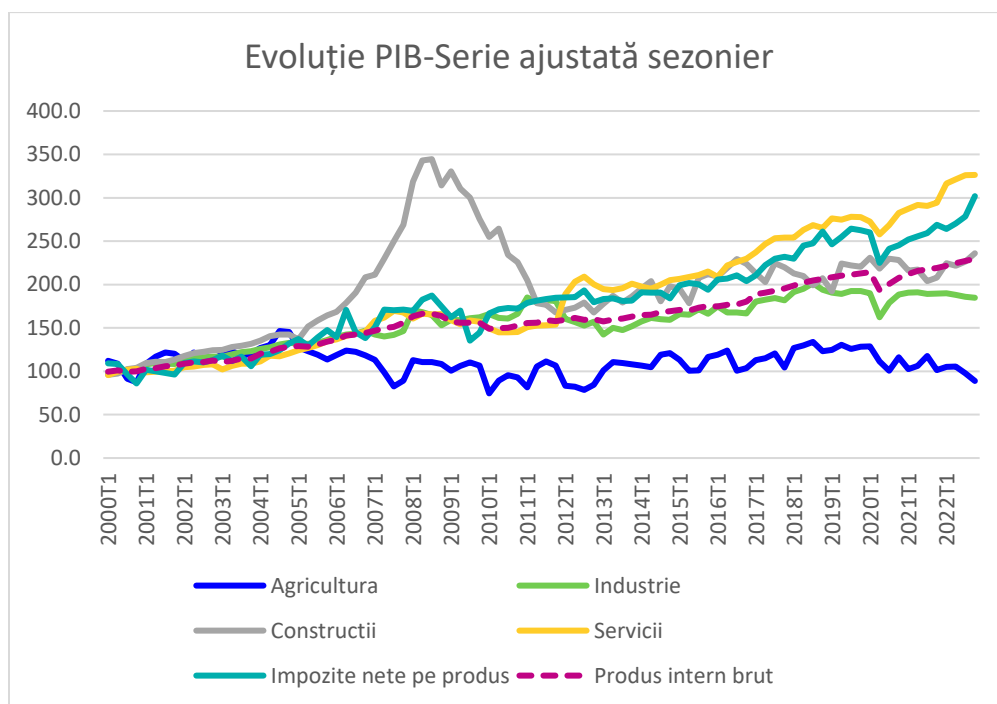
Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în anul 2022

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

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

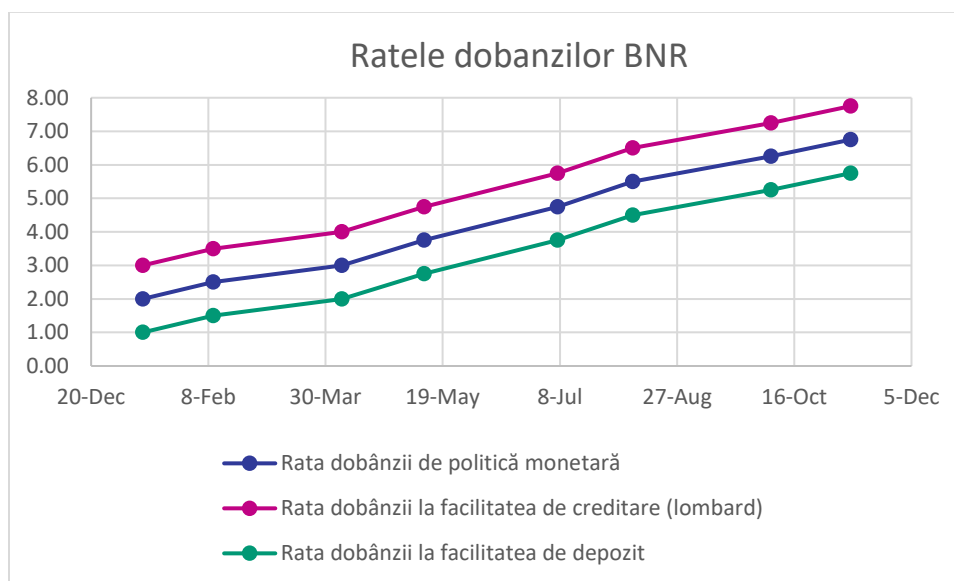


Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în 2022. În România, rata inflației și-a continuat traiectoria ascendentă și în 2022: indicele prețurilor de consum a încheiat anul cu o creștere de 16,37% (cu 0,49 puncte procentuale peste dinamica înregistrată la finele trimestrului III), luna noiembrie consemnând punctul de maxim al acestui ciclu (16,76%). Accelerarea inflației s-a datorat în bună măsură creșterii prețurilor la energie, precum și presiunii generalizate asupra costurilor de producție și a materiilor prime agricole.

În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR s-a văzut nevoit să inițieze unele cicluri de creștere a ratelor dobânzilor de politică monetară, în încercarea de a ține sub control anticipațiile

inflaționiste. Astfel, Banca Națională a României a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,50% la finalul anului 2021 la 6.75% la finalul anului 2022.



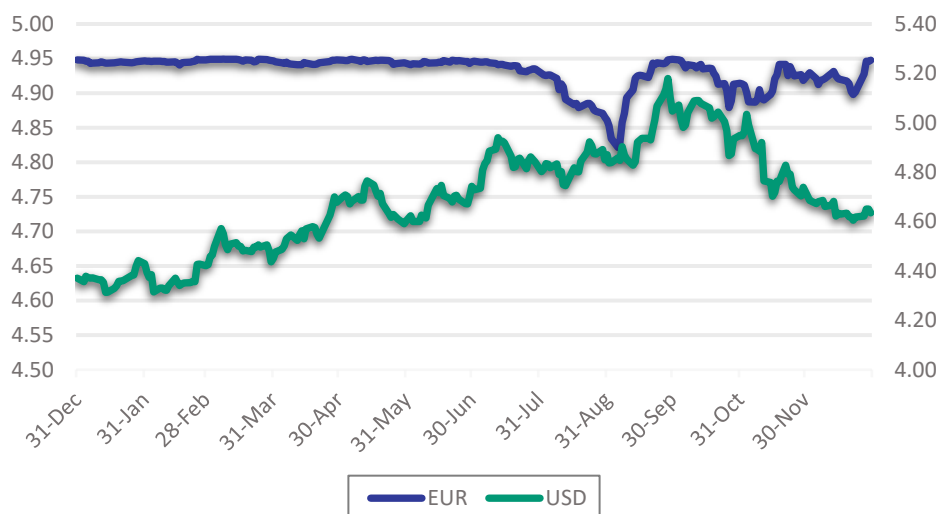
Sursa: Banca Națională a României

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

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

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

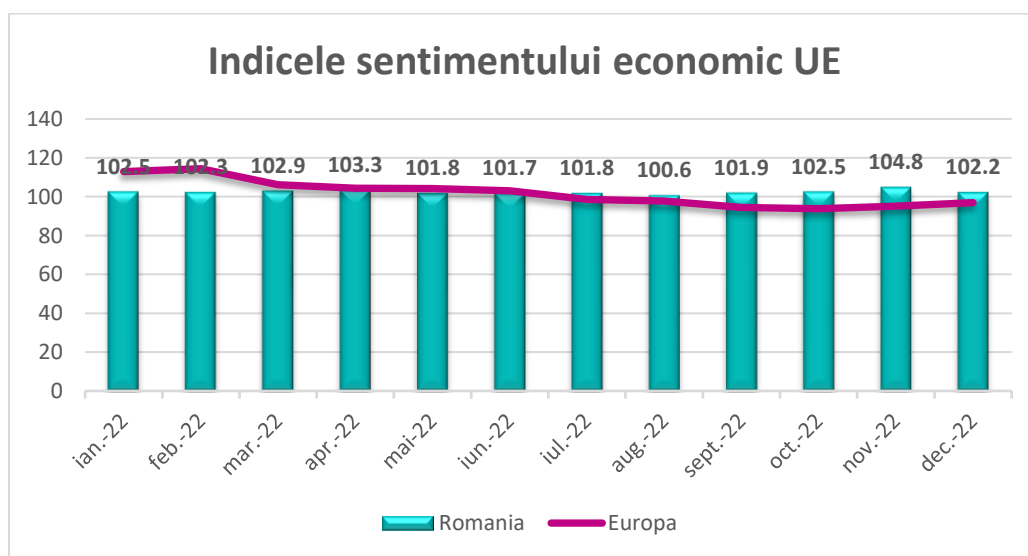
În 2022, România nu a înregistrat modificări ale rating-ului suveran: toate cele 3 mari agenții de rating au decis menținerea ratingului suveran al României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.



Sursa: Banca Națională a României

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

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



Sursa: Eurostat

Evoluția pieței de capital în 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivul și politica de investiții

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

BET-XT Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., inclusiv societățile de investiții financiare. Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-XT, la data de 31 decembrie 2022 este de 30 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

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

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

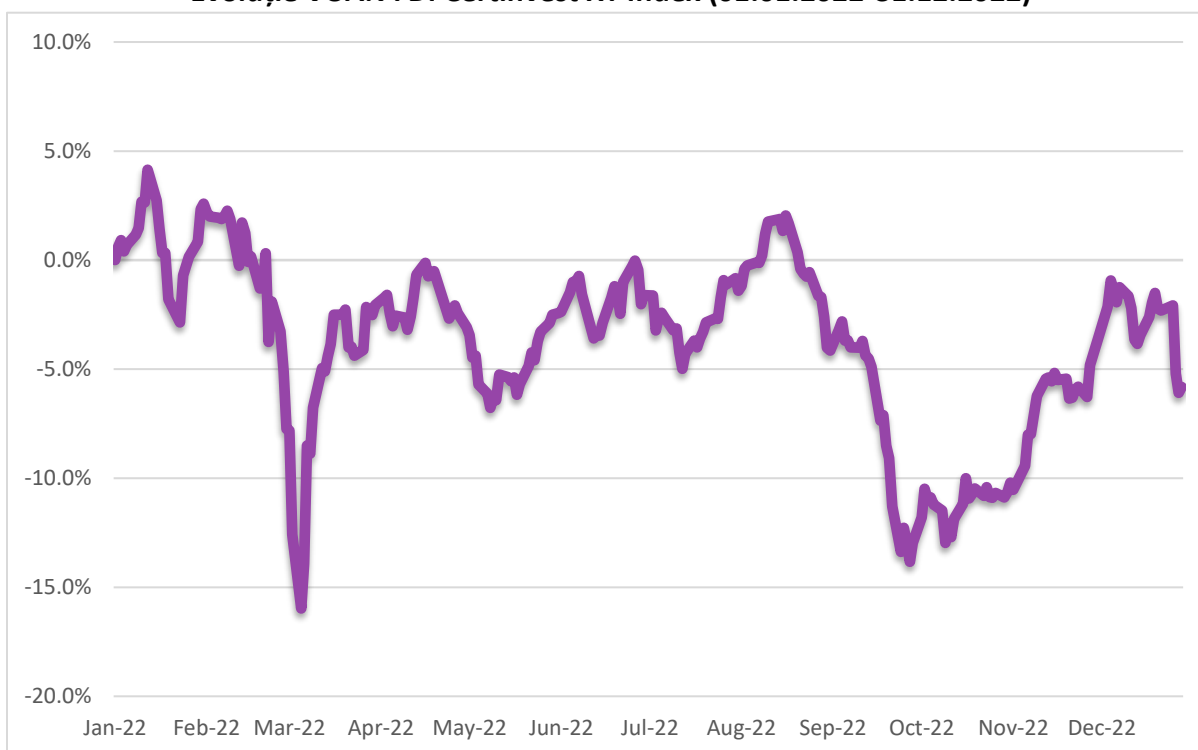
Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni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

Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond, tehnici de administrare 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 XT Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 224,34 Lei la 31 decembrie 2022, diminuându-se cu 5,88% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest XT Index (01.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 1.700.724,64 Lei la 31.12.2021, ceea ce reprezintă o pondere de 97,98% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data 31.12.2022

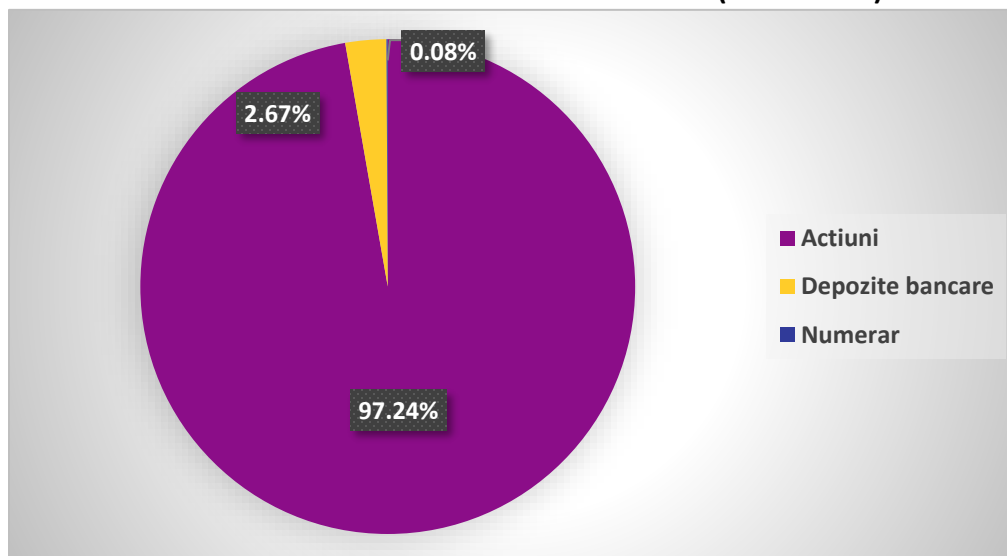
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	FONDUL PROPRIETATEA	FP	15.35%
Actiuni	Banca Transilvania	TLV	14.18%
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	14.10%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	9.26%
Actiuni	BRD Groupe Societe Generale	BRD	7.54%
TOTAL			60.44%

Sursa: Certinvest

La data de 31.12.2022, FDI Certinvest XT Index deținea participații la 30 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 2,67% 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.

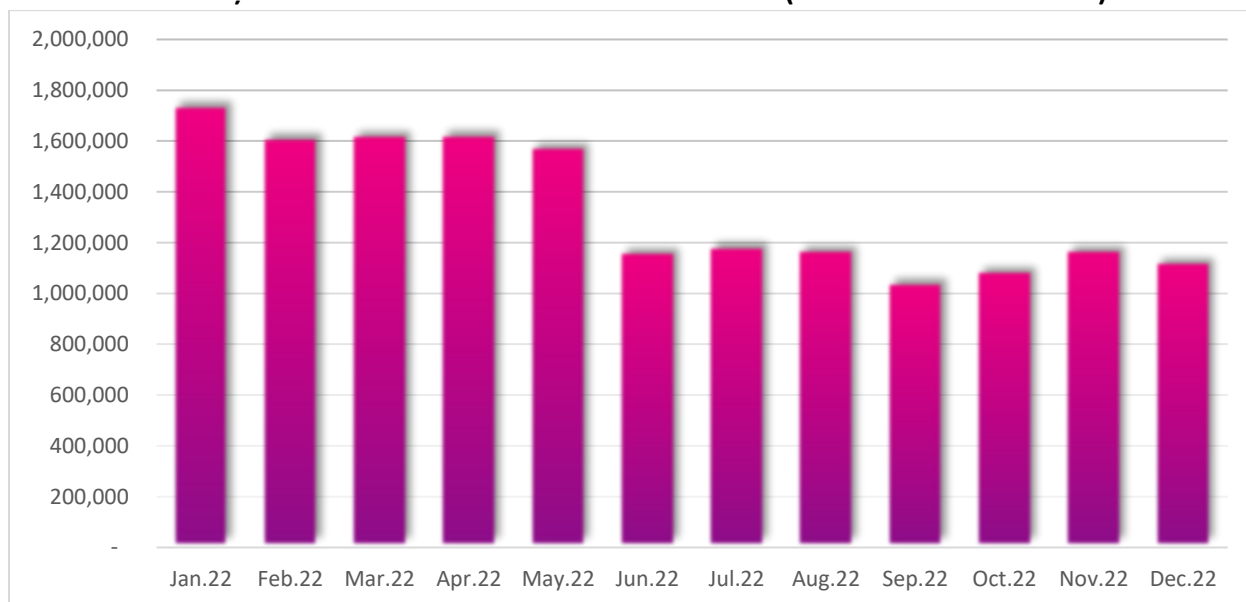
Structura activului FDI Certinvest XT Index (31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 1.728.129 Lei la valoarea de 1.130.436 Lei la 31 decembrie 2022.

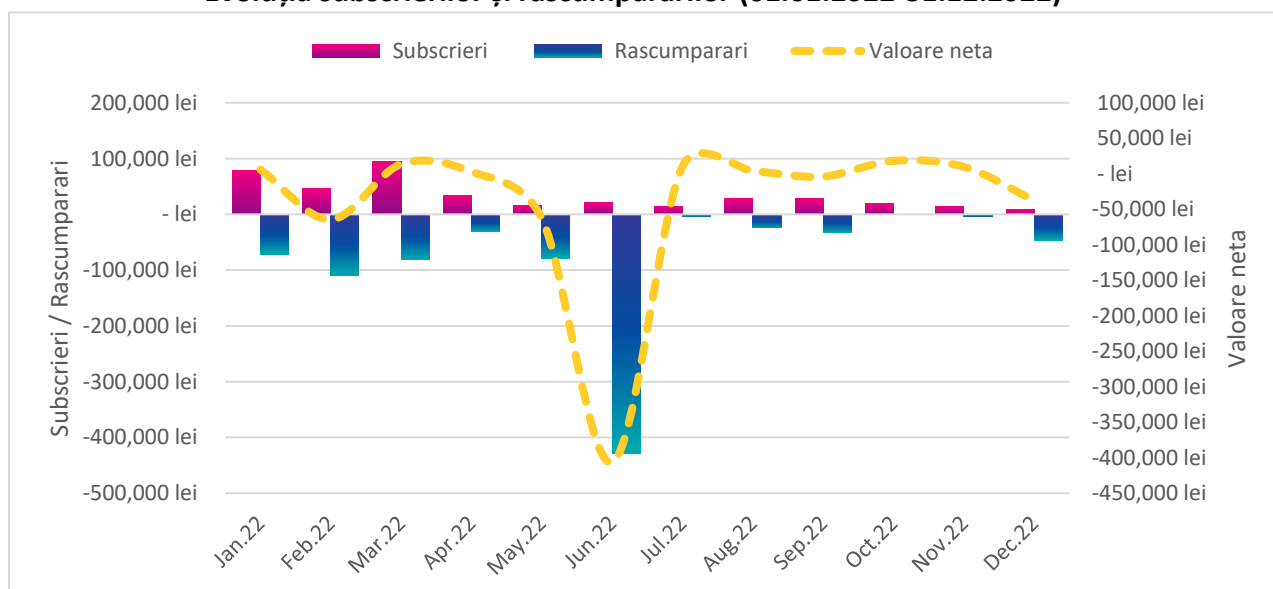
Evoluția activului net – FDI Certinvest XT Index (31.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada anului 2022. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest XT Index a fost de 402.919,08 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 912.908,26 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 509.989,18 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2022-31.12.2022)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 2.134.087 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 87.704 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 2.221.791 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 503.923 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 626.514 Lei.

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

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Managementul Riscului

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

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

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

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

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2022.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

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 acționa în interesul investitorilor.

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

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

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

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

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

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

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

În cadrul evaluării performanței, S.A.I. Certinvest S.A. se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale 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.

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

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

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

Politica de vot și implicare

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

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

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

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

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

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

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

Pentru perioada de referință (2022), Certinvest XT Index (reprezentat de SAI Certinvest SA) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/ Ordinare pentru cinci emitenți deținuți în portofoliul Fondului, votând “pentru” o serie de rezoluții care au vizat:

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

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

Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

Evenimente ulterioare

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

Conducerea societății

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

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

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

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

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

La data de 31 decembrie 2022 **Consiliul de Administrație** avea următoarea componență:

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

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

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

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

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



Certinvest XT Index

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie
2022, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

Situația rezultatului global	3
Situația poziției financiare	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare	7
1. Informații despre Fond	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat	14
5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14
6. Venituri din dobânzi	15
7. Venituri din dividende	15
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	15
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	16
10. Alte cheltuieli operaționale	16
11. Impozite	16
12. Numerar și echivalente de numerar	16
13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	17
14. Unități de fond	17
15. Managementul riscului financiar	18
Introducere	18
Riscul de piață	19
Riscul de lichiditate	22
Riscul de credit	24
16. Valoarea justă a instrumentelor financiare	25
17. Categoriile de active financiare și datorii financiare	27
18. Personal	27
19. Angajamente și datorii contingente	27
20. Informații privind părțile afiliate	27
21. Evenimente ulterioare datei de raportare	28

Situația rezultatului global

Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022

		2022	2021
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	(172.330)	313.664
Venituri din dobânzi		1.724	426
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	1.724	426
Venituri din dividend	7	130.760	58.283
Castiguri valutare nete		-	(406)
Venituri din comisioane		39	180
		(39.807)	372.147
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	32.280	32.888
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	2.039	1.850
Alte cheltuieli generale	10	7.040	12.607
		41.359	47.345
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		(81.166)	324.802
Impozite reținute la sursa	11	6.538	2.914
Profitul/(pierderea) exercițiului		(87.704)	321.888
Total rezultat global al exercițiului		(87.704)	321.888

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila

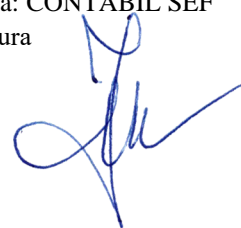



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura



Situația poziției financiare

La 31 decembrie 2022

		2022	2021
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar și echivalente de numerar		31.210	100.251
Creante brokeri	12	-	10.296
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.100.623	1.700.725
Total active		1.131.833	1.811.272
Datorii			
Datorii brokeri		-	75.640
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		1.261	1.495
Alte datorii		135	6.007
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		1.396	83.142
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		503.923	725.042
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		714.218	681.200
Rezultat reportat		(87.704)	321.888
Total capital propriu	14	1.130.437	1.728.130
Total datorii și capital propriu		1.131.833	1.811.272

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022

		Numar de unitati de fond in circulație	Total capital propriu LEI
La 1 ianuarie 2021		4.992	907.364
Profitul/(Pierderea) exercițiului		-	321.888
Total rezultat global al exercițiului		-	1.229.252
Subscrieri de unitati de fond	14	6.949	1.466.697
Rascumparari de unitati de fond	14	(4.691)	(967.819)
La 31 decembrie 2021		7.250	1.728.130
Profitul exercițiului		-	(87.704)
Total rezultat global al exercițiului		-	1.640.425
Subscrieri de unitati de fond	14	1.736	402.920
Rascumparari de unitati de fond	14	(3.947)	(912.908)
La 31 decembrie 2022		5.039	1.130.437

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022

	Note	2022 LEI	2021 LEI
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercițiului		(87.704)	321.888
Creșterea/(descreșterea) creante brokeri		10.295	(10.297)
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		600.102	(849.193)
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(483)	1.019
Creșterea/(descreșterea) datorii brokeri		(75.641)	75.641
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		(5.622)	5.639
Numerar net din activitățile de exploatare		440.947	(455.303)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	14	402.920	1.466.697
Plăți la răscumpararea de acțiuni proprii	14	(912.908)	(967.819)
Numerar net din activitățile de finanțare		(509.988)	498.878
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		(69.041)	43.575
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		100.251	56.676
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	12	31.210	100.251

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Certinvest XT Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793 din data de 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 284/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr CSC06FDIR/400059 din data de 10.09.2008..

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzești nr. 75-77, Etaj 10, Biroul nr. 1, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (Indicele BET-XT este un indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide societati romanesti de pe piata reglementata a BVB selectate si in functie de criteriile calitative) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice.

Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT.

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

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și în conformitate cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată de funcționare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în București, Sector 1, Strada Buzești nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1

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

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

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

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

(f) Continuitatea activității

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

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-si continua activitatea și este satisfăcut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea în viitorul previzibil și considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a isi continua activitatea.

De asemenea, 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 în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39.

a) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devalize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

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

b) Numerar și echivalente de numerar

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

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

c) Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IFRS 9:

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

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

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

Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Împrumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazdă, și contractul-gazdă nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazdă, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobânda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Evaluarea la valoarea justă

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

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a prețurilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 17.

Evaluarea la cost amortizat

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

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când împrumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

(v) Derecunoașterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest

caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

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

(vii) Câștiguri și pierderi

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

e) Alte creanțe și datorii

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

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care au fost încasate dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

f) Unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Acțiunile răscumpărabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece :

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

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

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului

- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor de acțiuni răscumpărabile.

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

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

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

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

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

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

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

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

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

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

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

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

Câștiguri nete aferente:

2022

2021

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022

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

Acțiuni	(172.330)	313.664
Total câștig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	(172.330)	313.664

În anul 2022 a fost înregistrată o pierdere netă privind acțiunile deținute față de anul 2021, datorită evoluției nefavorabile a pieței.

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. Astfel, indicele de BET-XT Index a consemnat o scadere anuală de 10.85% la sfârșitul anului 2022.

FDI Certinvest XT Index a supraproformat indicele bursier BET-XT, fondul înregistrând un randament de -5.88% față de randamentul indicelui bursier de -10.85%.

6. Venituri din dobânzi

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
<i>Provenite din:</i>		
Numerar și echivalente de numerar	1.724	426
Total	1.724	426

7. Venituri din dividende

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
<i>Provenite din:</i>		
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	130.760	58.283
Total	130.760	58.283

Veniturile din dividende încasate în anul 2022 (sume nete), au fost în principal de la OMV Petrom SA în suma de 34.677 lei, BRD Groupe Societe Générale SA în suma de 29.033 lei, Fondul Proprietatea în suma de 22.808 lei, Banca Transilvania în suma de 11.743 lei, Romgaz SA în suma de 9.610 lei, Nuclearelectrica SA în suma de 3.594 lei, Transgaz SA în suma de 2.475 lei, Evergent Investments SA în suma de 1.920 lei, SE Electrica SA în suma de 1.880 lei și alții în suma de 6.482 lei.

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de administrare	25.083	24.134
Comisioane de custodie și depozitare	7.198	8.754
Total	32.281	32.888

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, plătit lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 7.198 lei (2021: 8.754 lei); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2022 însumează 299 lei (2021: 810 lei).

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	2.039	1.850
Total	<u>2.039</u>	<u>1.850</u>

10. Alte cheltuieli operaționale

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	LEI	LEI
Comisioane de audit	2.975	5.837
Comisioane ASF	1.264	1.268
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	2.800	5.501
Total alte cheltuieli operaționale	<u>7.040</u>	<u>12.607</u>

11. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 5% (2021: 5%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2022 este 6.538 lei (2021: 2.914 lei).

12. Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	LEI	LEI
Numerar la bănci	946	123
Depozite pe termen scurt	30.264	100.128
	<u>31.210</u>	<u>100.251</u>

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) Acțiuni și fonduri în administrare		
Acțiuni listate	1.100.623	1.700.725
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	1.100.623	1.700.725

În anul 2022 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Fondul Proprietatea (173.714 lei), Banca Transilvania SA (160.535 lei), SNP Petrom SA (159.590 lei), Romgaz SA (104.832 lei), BRD SA (85.358 lei), Nuclearelectrica SA (60.947 lei), Transgaz SA (38.019 lei), Medlife SA (36.149 lei), Evergent Investments SA (30.922 lei), SIF Banat SA (28.900 lei), Digi Communications NV (28.854 lei), Electrica SA (26.511 lei), SIF Muntenia SA (22.085 lei), One United Properties SA (21.987 lei), SIF Oltenia SA (20.122 lei), Teraplast SA (16.861 lei), C.N.T.E.E Transelectrica (13.997 lei), Transilvania Investments SA (13.057 lei), Transport Trade Services (10.509 lei) și alții (47.674 lei).

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

14. Unități de fond

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

Valoarea activului net	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	1.130.437	1.728.130
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	224.33	238.35

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

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

	Unități subscrise, plătite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2021	4.992
Răscumpărare și anulare unități	(4.691)
Subscriere unități	6.949
La 31 decembrie 2021	7.250
Răscumpărare și anulare unități	(3.947)
Subscriere unități	1.736
La 31 decembrie 2022	5.039

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluția celor mai lichide 30 de companii tranzacționate pe piața reglementată BVB) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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

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

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

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

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

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

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare,

evaluare și monitorizare, și subiect al unor limite de risc specifice și altor controale. Procesul de management al riscului este critic pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferentă instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

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

Riscul de piață

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

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

Riscul ratei de dobândă

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

Atât la 31 decembrie 2022 cât și la 31 decembrie 2021, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensitivitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este nesemnificativă.

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

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2022	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active						
Numerar și echivalente de numerar	31.210	-	-	-	-	31.210
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.100.623	1.100.623
Total active	31.210				1.100.623	1.131.833
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1.261	-	-	-	-	1.261
Alte datorii	135	-	-	-	-	135
Total datorii	1.396	-	-	-	-	1.396
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	29.814	-	-	-	1.100.623	1.130.437
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2021	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active						
Numerar și echivalente de numerar	100.251	-	-	-	-	100.251
Creante brokeri	10.296					10.296
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.700.725	1.700.725
Total active	110.547				1.700.725	1.811.272
Datorii brokeri	-				75.640	75.640
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1.495	-	-	-	-	1.495
Alte datorii	6.007	-	-	-	-	6.007
Total datorii	7.502				75.640	83.142
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	103.045				1.625.085	1.728.130

Riscul valutar

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

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

Riscul de preț al acțiunilor

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

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F. BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 30 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 20%.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform art. 2 alin. (2) lit. d) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2018 cu modificările și completările ulterioare, să nu depășească 15%.

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

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

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

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului	
		2022	2021
	%	LEI	LEI
BET-XT	-3%	(33.019)	(51.022)

Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital

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

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>in funcție de distribuția geografică</i>	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>in funcție de distribuția industrială</i>	% din total titluri de capital	
Financiar	36%	36%
Petrol & Gaze	24%	24%
Energie	9%	9%
Altele	31%	31%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Toate activele, datoriile și acțiunile răscumpărabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Până la 1 lună » atât în 2022 cât și în 2021.

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022

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

La 31 decembrie 2022	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	31.210	-	-	-	-	-	-	31.210
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.100.623	-	-	-	-	-	-	1.100.623
Total active financiare	1.131.834	-	-	-	-	-	-	1.131.834

La 31 decembrie 2022	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	1.261	-	-	-	-	-	-	1.261
Alte datorii și cheltuieli angajate	135	-	-	-	-	-	-	135
Total datorii financiare	1.396	-	-	-	-	-	-	1.396
Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.130.437	-	-	-	-	-	-	1.130.437

La 31 decembrie 2021	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	100.251	-	-	-	-	-	-	100.251
Creante brokeri	10.296	-	-	-	-	-	-	10.296
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.700.725	-	-	-	-	-	-	1.700.725
Total active financiare	1.811.272	-	-	-	-	-	-	1.811.272

La 31 decembrie 2021	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare								
Datorii brokeri	75.640	-	-	-	-	-	-	75.640
Datorii privind onorariile depozitarului	1.495	-	-	-	-	-	-	1.495
Alte datorii și cheltuieli angajate	6.007	-	-	-	-	-	-	6.007
Total datorii financiare	83.142	-	-	-	-	-	-	83.142
Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.728.130	-	-	-	-	-	-	1.728.130

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea răscumpărării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2022 respectiv la 31 decembrie 2021.

Riscul de credit

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

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

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

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	31.210	100.251
Creante brokeri	-	10.296
Total expunere la riscul de credit	31.210	110.547

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Non-investment grade	100%	100%
	100%	100%

Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in funcție de distribuția geografică</i>		
Uniunea Europeană	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>in funcție de distribuția industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	100%	100%

16. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

La 31 decembrie 2022 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2021: același lucru).

31 Decembrie 2022:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	1.100.623	-	-	1.100.623
	1.100.623	-	-	1.100.623

31 decembrie 2021:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	1.700.725	-	-	1.700.725
	1.700.725	-	-	1.700.725

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe prețurile stabilite de dealeri (cotația bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare, Fondul investește în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022

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

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

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

	31 decembrie 2022			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	31.210	-	-	31.210
	31.210	-	-	31.210

	31 decembrie 2022			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	1.261	1.261
Alte datorii	-	-	135	135
	-	-	1.396	1.396

	31 decembrie 2021			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	100.251	-	-	100.251
Creante brokeri	10.296	-	-	10.296
	110.247	-	-	110.547

	31 decembrie 2021			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	75.640	75.640
Datorii brokeri	-	-	1.495	1.495
Alte datorii	-	-	6.007	6.007
	-	-	83.142	83.142

Transferuri între nivele

În anul 2022 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2021: același lucru)

17. Categoriile de active financiare și datoriile financiare

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IFRS 9:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	LEI	LEI
Active financiare		
Deținute în vederea tranzacționării	1.100.623	1.700.725
Împrumuturi și creanțe*	31.210	110.547
	<u>1.131.833</u>	<u>1.811.272</u>
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	1.396	83.142
	<u>1.396</u>	<u>83.142</u>

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

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

18. Personal

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

19. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

20. Informații privind părțile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercițiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 25.083 lei (2021: 24.134 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2022 însumează 962 lei (31 decembrie 2021: 685 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond. Părțile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercițiului financiar 2022 sunt :

Parte afiliată	Număr unități la 31.12.2022	Procent deținere la 31.12.2022
VOICU EUGEN	9.190837	0.1824%

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

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

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

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	100.44%	100.00%	RON	1,735,759.42	100.12%	100.00%	RON	1,131,832.70	-603,926.73
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	98.41%	97.98%	RON	1,700,724.64	97.36%	97.24%	RON	1,100,622.77	-600,101.86
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)	98.41%	97.98%	RON	1,700,724.64	97.36%	97.24%	RON	1,100,622.77	-600,101.86
- Actiuni (RO) din care:	98.41%	97.98%	RON	1,700,724.64	97.36%	97.24%	RON	1,100,622.77	-600,101.86
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	98.41%	97.98%	RON	1,700,724.64	97.36%	97.24%	RON	1,100,622.77	-600,101.86
2. Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	5.79%	5.77%	RON	100,127.99	2.68%	2.67%	RON	30,263.68	-69,864.31
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	5.79%	5.77%	RON	100,127.99	2.68%	2.67%	RON	30,263.68	-69,864.31
Banca Comerciala Romana	5.79%	5.77%	RON	100,127.99	2.68%	2.67%	RON	30,263.68	-69,864.31
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.01%	0.01%	RON	123.09	0.08%	0.08%	RON	946.25	823.16
7.1. Disponibil in cont curent	0.01%	0.01%	RON	123.09	0.08%	0.08%	RON	946.25	823.16
- RON	0.01%	0.01%	RON	123.09	0.08%	0.08%	RON	946.25	823.16
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-3.77%	-3.76%	RON	-65,216.29	0.00%	0.00%	RON	0.00	65,216.29
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	-3.77%	-3.76%	RON	-65,216.29	0.00%	0.00%	RON	0.00	65,216.29
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	-4.37%	-4.35%	RON	-75,512.01	0.00%	0.00%	RON	0.00	75,512.01
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.60%	0.59%	RON	10,295.72	0.00%	0.00%	RON	0.00	-10,295.72
II Total obligatii	0.44%	0.44%	RON	7,629.79	0.12%	0.12%	RON	1,396.57	-6,233.22
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.04%	0.04%	RON	685.00	0.09%	0.08%	RON	961.76	276.77
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.05%	0.05%	RON	809.53	0.03%	0.03%	RON	299.41	-510.12
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	RON	128.72	0.00%	0.00%	RON	0.00	-128.72
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.02%	0.02%	RON	296.70	0.00%	0.00%	RON	47.22	-249.48
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	134.80	0.01%	0.01%	RON	88.18	-46.63
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	0.32%	0.32%	RON	5,575.04	0.00%	0.00%	RON	0.00	-5,575.04
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.56%	RON	1,728,129.63	100.00%	99.88%	RON	1,130,436.13	-597,693.51

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Analist Operatiuni
Simona MITU

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	1,130,436.13	1,728,129.63	-597,693.50
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	5,039.227224	7,250.419951	-2,211.192727
Vuan	224.33	238.35	-14.02

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Simona MITU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

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

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-22	4.705	0,50	1.5700	7.386,85	0,0007%	0,65%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-22	10.560	0,15	0,5520	5,829,12	0,0009%	0,52%
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Dec-22	8.820	0,10	0,2955	2,606,31	0,0018%	0,23%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-22	6.566	1,00	13,0000	85,358,00	0,0009%	7,54%
SSIF BROKER SA	BRK	ROBRKOACNOR0	30-Dec-22	9.590	0,16	0,1132	1,084,46	0,0028%	0,10%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAAACNOR0	30-Dec-22	179	10,00	35,3000	6,318,70	0,0022%	0,56%
COMP SA	CMP	ROCMPSACNOR9	30-Dec-22	4.150	0,10	0,3920	1,626,80	0,0019%	0,14%
COMPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-22	76	3,30	67,8000	5,152,80	0,0009%	0,46%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-22	916	0,05	31,5000	28,854,00	0,0009%	2,55%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-22	3.277	10,00	8,0900	26,510,93	0,0009%	2,34%
EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-22	22.571	0,10	1,3700	30,922,27	0,0023%	2,73%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-22	85,154	0,52	2,0400	173,714,16	0,0014%	15,35%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIIMPACNOR0	30-Dec-22	16,020	0,25	0,3600	5,767,20	0,0007%	0,51%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-22	2,139	0,25	16,9000	36,149,10	0,0016%	3,19%
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROJBYZPDHWW8	30-Dec-22	25,686	0,20	0,8560	21,987,22	0,0007%	1,94%
ROMCARBON SA	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Dec-22	3,270	0,10	0,3570	1,167,39	0,0012%	0,10%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-22	341	15,00	14,0000	4,774,00	0,0009%	0,42%
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-22	11,893	0,10	2,4300	28,899,99	0,0023%	2,55%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-22	18,404	0,10	1,2000	22,084,80	0,0023%	1,95%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	ROSIFACNOR4	30-Dec-22	11,699	0,10	1,7200	20,122,28	0,0023%	1,78%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-22	2,777	1,00	37,7500	104,831,75	0,0007%	9,26%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-22	1,424	10,00	42,8000	60,947,20	0,0005%	5,38%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-22	379,977	0,10	0,4200	159,590,34	0,0006%	14,10%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Dec-22	645	10,00	21,7000	13,996,50	0,0009%	1,24%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-22	138	10,00	275,5000	38,019,00	0,0012%	3,36%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-22	8,059	10,00	19,9200	160,535,28	0,0011%	14,18%
TRANSILVANIA INVESTMENTS	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Dec-22	47,307	0,10	0,2760	13,056,73	0,0022%	1,15%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-22	30,666	0,10	0,5500	16,860,80	0,0014%	1,49%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-22	917	1,00	11,4600	10,508,82	0,0015%	0,93%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LDT	WINE	CY0107600716	30-Dec-22	702	0,05	8,4900	5,959,98	0,0018%	0,53%
TOTAL							1,100,622,77		97,243%

I.4. Drepturi de preferinta/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Nr. drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	%
BITTNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR14	RO1YQ2EVEU97	10,423	0,0000	0,00	0,00%
BITTNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR16	ROBNETACNOR1	11,465	0,0000	0,00	0,00%
TOTAL						0,00	0,00%

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

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

VIII.1.1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
SC CONSTRUCTII CAI FERATE SA SIBIU	1.724	0,10	0,0000	0,00	0,0030%	0,00%
CONCEFA SA SIBIU	16,976	0,10	0,0000	0,00	0,0030%	0,00%
TOTAL				0,00		0,00%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	946.25	0.08%
TOTAL	946.25	0.08%

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

X. 1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-22	1-Jan-23	4.86	30,259.59	4.09	4.09	30,263.68	2.674%
TOTAL							30,263.68	2.674%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Activ net	907,363.92	1,728,129.63	1,130,436.13
VUAN	181.75	238.35	224.33

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Simona MITU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU