

SC EXPERT AUDIT SRL

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

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 de Investiții Alternative **Certinvest LEADER** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2022, Situația poziției financiare la data de 31.12.2022, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 10.844.052,70 lei

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

Baza pentru opinie

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

- 2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

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

audit.

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

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

- 8 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 9 Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea , in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

10 Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii, pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

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



Raport privind activitatea Fondului de investiții alternative Certinvest Leader



31 decembrie 2022

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul de investiții alternative Certinvest Leader este un organism de plasament colectiv având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică, conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative. Fondul de investiții alternative Certinvest Leader a fost înființat la data de 07.01.2009, având un capital inițial de 630.422 Lei, integral subscris și vărsat la constituire de către investitori și are o durată nelimitată.

Fondul de investiții alternative Certinvest Leader a fost autorizat prin Avizul A.S.F. 54/08.12.2008 și este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC08FIIR/400014. Fondul se încadrează în categoria F.I.A. de tip contractual diversificat (F.I.A.C.) destinat investitorilor de retail, în conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea nr.243/2019.

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.

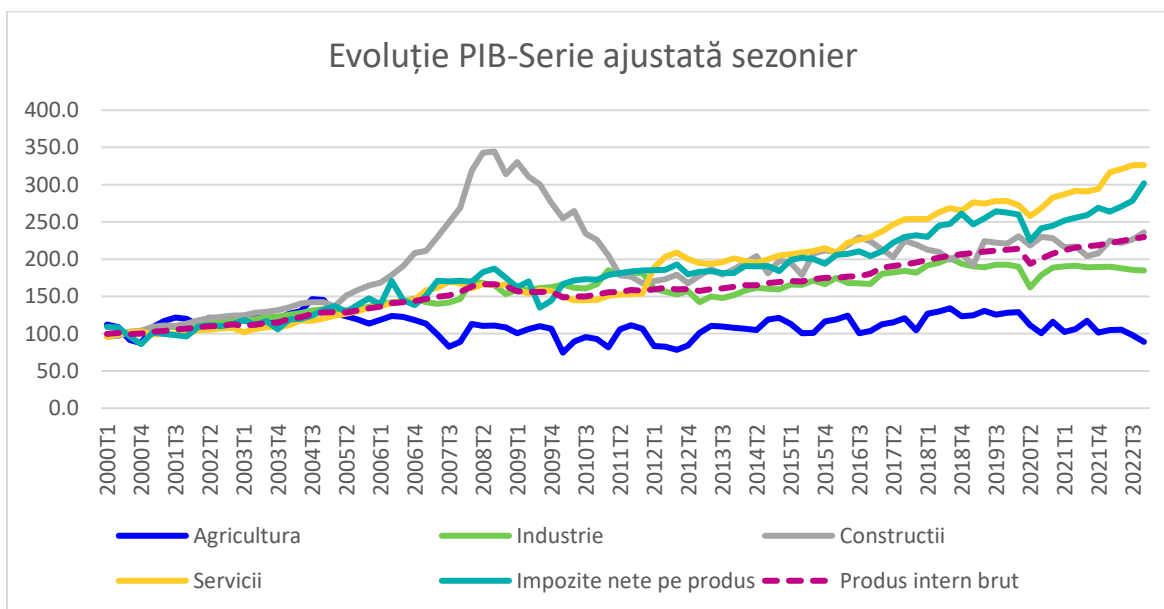
Distribuția unităților

Distribuția unităților de fond se face numai la sediul societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A.

Evoluția macroeconomică a României în anul 2022

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

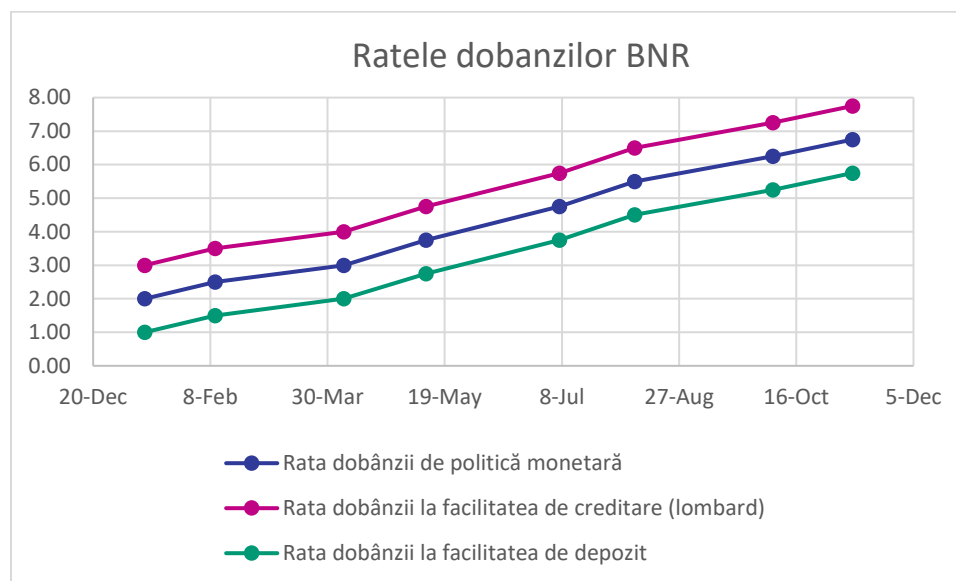
În acest context, activitatea din sectorul serviciilor s-a menținut pe un trend ascendent, sectorul fiind principalul motor care a susținut creșterea PIB real în 2022. Sectorul construcțiilor a avut și el o contribuție pozitivă la avansul trimestrial al PIB real din 2022 în condițiile în care volumul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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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



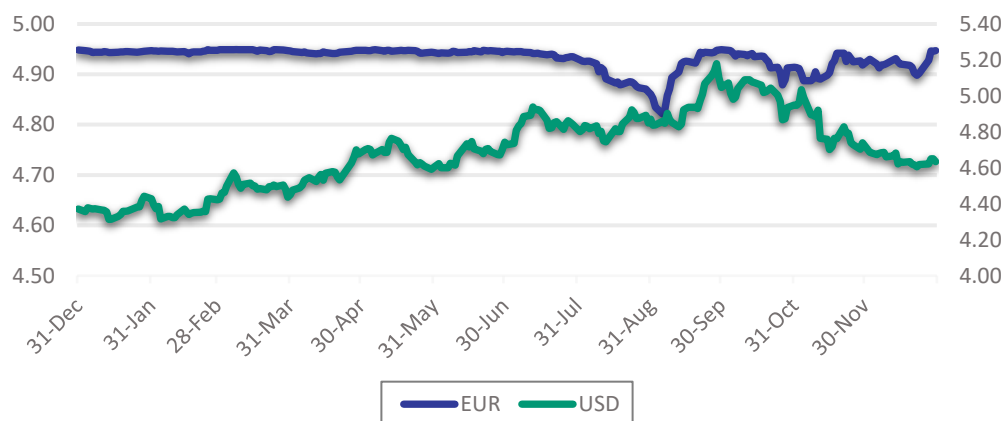
Sursa: Banca Națională a României

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

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

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

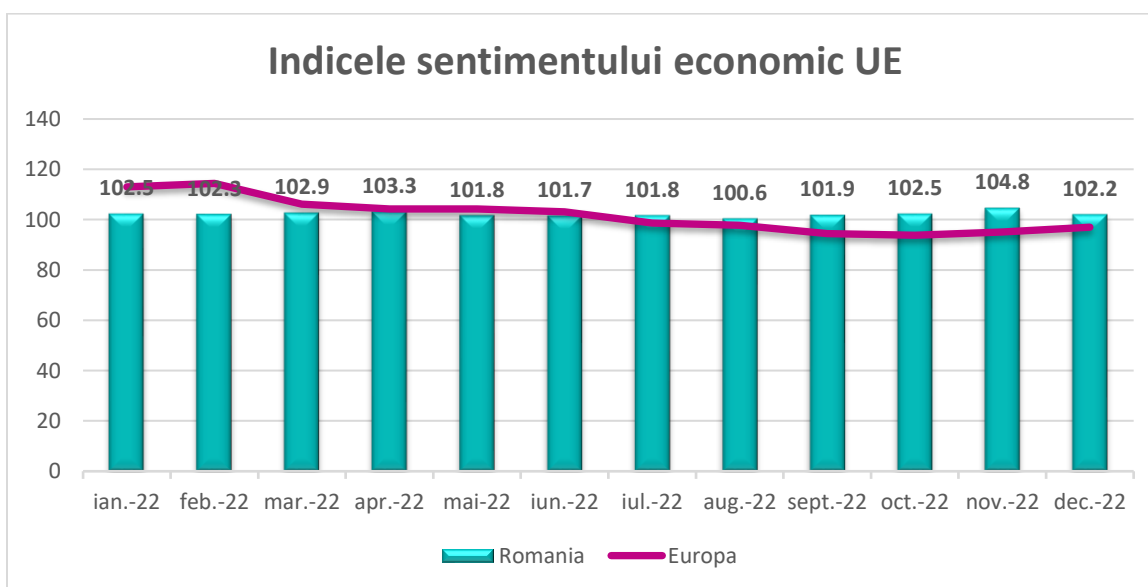
În 2022, România nu a înregistrat modificări ale rating-ului suveran: toate cele 3 mari agenții de rating au decis menținerea ratingului suveran al României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.



Sursa: Banca Națională a României

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

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



Sursa: Eurostat

Evoluția pieței de capital în 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Leader este un fond de investiții alternative care atrage în mod privat resurse financiare, cu o politică de investiții permisivă.

Obiectivul Fondului a fost realizarea unei administrări active, cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferită la depozitele bancare de către primele 3 bănci după dimensiunea activelor de pe piața românească.

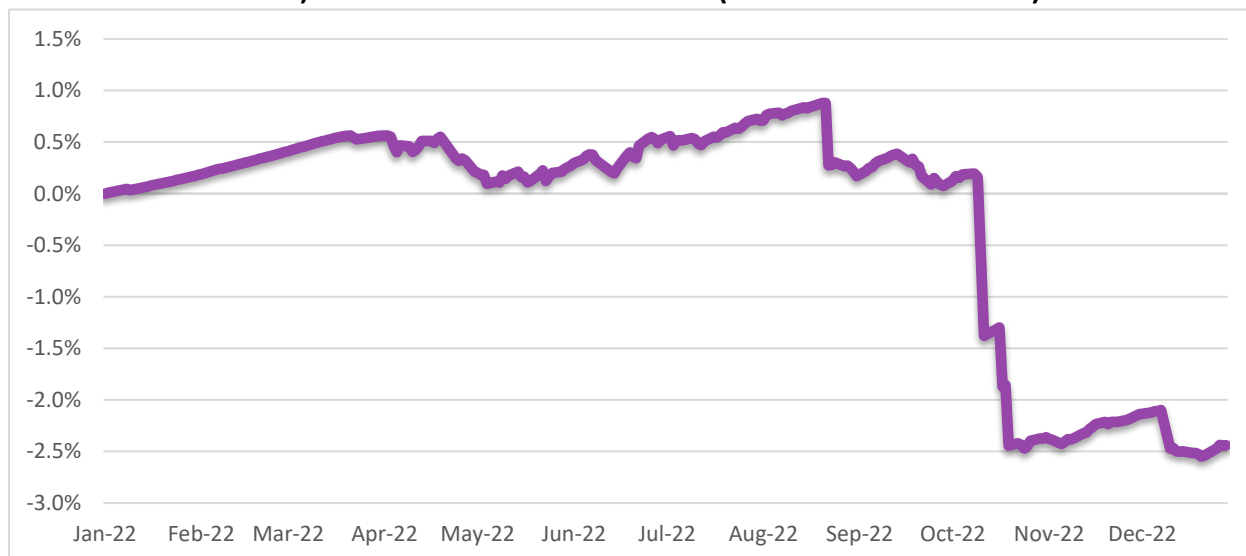
Fondul se constituie într-o alternativă mai eficientă la depozitele bancare la termen, adresându-se atât persoanelor fizice cât și juridice, care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite la termen pe un an.

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 FIA Certinvest Leader

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 2.973,16 Lei la 31 decembrie 2022, diminuându-se cu 2,42% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FIA Certinvest Leader (01.01.2022-31.12.2022)



Sursa : Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 11.805.889,40 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 99,44% din Activul Total al fondului.

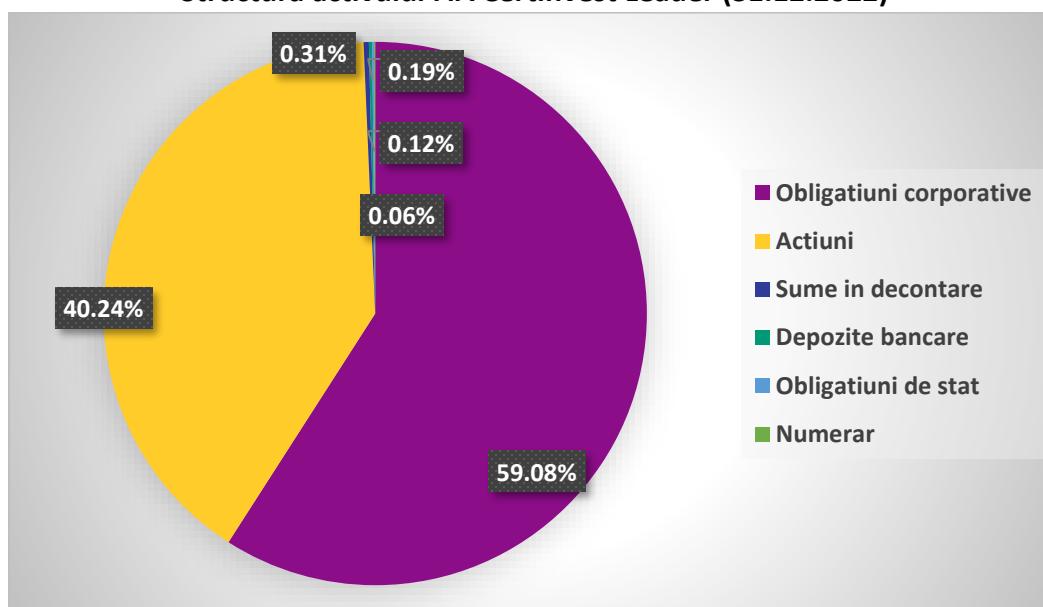
Top 5 dețineri la data de 31.12.2022

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	INVESTIA FINANCE	INV	33.39%
Obligatiuni corporative	MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP27	28.53%
Obligatiuni corporative	OMRO IFN SA	OMRO26	12.15%
Actiuni	SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	CERTIMM	6.41%
Obligatiuni corporative	OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	3.37%
TOTAL			83.85%

Sursa : Certinvest

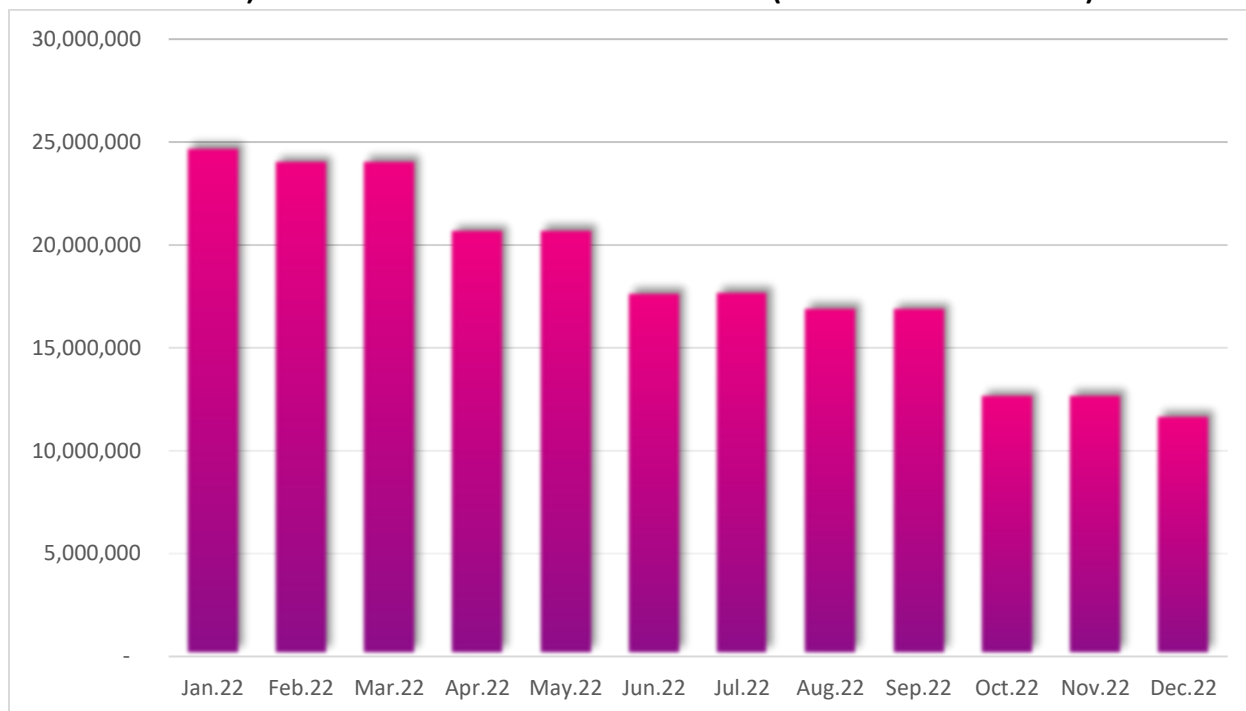
Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 59,20% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 40,24%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 0,19% 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 FIA Certinvest Leader (31.12.2022)


Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 24.817.635 Lei la valoarea de 11.853.186 Lei la 31 decembrie 2022.

Evoluția activului net – FIA Certinvest Leader (31.01.2022-31.12.2022)


Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 2.140.095 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 914.564 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 3.054.659 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 3.985.880 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 6.858.173 Lei.

Există diferențe în suma de 1.009.133 Lei între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FIA Certinvest Leader.

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.

Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	3,580,151.79	3,247,352.81	332,798.98	41
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	123,872.00	110,100.00	13,772.00	6
- numerar	15,567.00	15,055.00	512.00	5
- alte beneficii (tichete de masa)	108,305.00	95,045.00	13,260.00	31
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 in categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	746,858.98	674,498.69	72,360.29	3

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2022) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2022) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	10,340.00	9,200.00	1,140.00	2
- alte beneficii (tichete de masa)	10,340.00	9,200.00	1,140.00	2

Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

Evenimente ulterioare

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

Conducerea societății

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

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

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

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe,

Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

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

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

Dragoș Cabat – în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România, fiind 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 Leader

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

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare.....	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati	5
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Fond.....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	7
3. Politici contabile semnificative.....	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	12
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13
6. Venituri din dobanzi	14
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	14
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	15
10. Alte cheltuieli operationale	15
11. Impozite	15
12. Numerar si echivalente de numerar.....	15
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	16
14. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	17
15. Managementul riscului financiar	18
Introducere	18
Riscul de piata	19
Riscul de lichiditate	23
Riscul de credit.....	25
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	26
17. Categoriile de active financiare si datorii financiare	30
18. Personal.....	30
19. Angajamente si datorii contingente.....	30
20. Informatii privind partile afiliate.....	30

21. Evenimente ulterioare datei de raportare 31

Situatia rezultatului global**Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
		LEI	LEI
Venituri	Note		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(1.446.467)	1.626.950
Venituri din dobanzi		983.879	1.503.652
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	28.882	2.726
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	954.997	1.500.927
Venituri din comisioane		21	6.946
Venituri din dividende		-	-
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(30.588)	(3.170)
		<u>(415.533)</u>	<u>3.134.378</u>
 Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	458.608	652.916
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		11.829	887
9			
Alte cheltuieli generale	10	28.594	43.294
		<u>499.031</u>	<u>697.097</u>
 Profit/(pierdere) inainte de impozitare		<u>(914.564)</u>	<u>2.437.281</u>
Impozite retinute la sursa	11	-	-
 Profitul/(pierderea) exercitiului		<u>(914.564)</u>	<u>2.437.281</u>
Total rezultat global al exercitiului		<u>(914.564)</u>	<u>2.437.281</u>

DIRECTOR GENERAL,Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura


ÎNTOCMIT,Numele si prenumele: IRINA MOCANU
Calitatea: CONTABIL SEF
Semnatura


Stampila

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2022

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar si echivalente de numerar	12	30.137	742.297
Alte creante si plati in avans		36.950	1.481.334
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	10.796.756	22.228.740
Total active		<u>10.863.843</u>	<u>24.452.371</u>
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		19.790	20.232
Alte datorii		-	2
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		<u>19.790</u>	<u>20.234</u>
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	14	<u>10.844.053</u>	<u>24.432.137</u>
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specific		11.853.186	24.817.636
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(1.009.133)	(385.499)

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA
MOCANU
Calitate: CONTABIL SEF
Semnatura

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

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
La 1 ianuarie 2021	14	10.012	27.605.728
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	2.437.281
Total rezultat global al exercitiului		-	30.043.009
Subscriere unitati de fond		312	961.624
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(2.189)	(6.572.496)
La 31 decembrie 2021	14	8.145	24.432.137
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(914.564)
Total rezultat global al exercitiului		-	23.517.573
Subscriere unitati de fond		60	181.500
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(4.218)	(12.855.020)
La 31 decembrie 2022	14	3.986	10.844.053

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA
MOCANU
Calitate: CONTABIL SEF
Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Note	2022 LEI	2021 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(914.564)	2.437.281
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		4.489.433	(10.714.782)
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		8.386.933	14.989.561
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(441)	(367.824)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		-	-
Numerar net din activitatile de exploatare		11.961.361	6.344.236
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	181.500	961.624
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(12.855.020)	(6.572.496)
Numerar net din activitatile de finantare		(12.673.520)	(5.610.872)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(712.159)	733.364
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		742.297	8.933
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	30.138	742.297

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitate: CONTABIL SEF

Semnatura

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul de Investitii Alternative CERTINVEST LEADER este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM) pana la autorizarea in calitate de Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail, de tip deschis, diversificat, in conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative si pentru modificarea si completarea unor acte normative si a Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă realizarea unei administrări active cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferită la depozitele bancare de către primele 3 bănci după dimensiunea activelor de pe piața românească.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor financiare cu preponderență în acțiuni și obligațiuni.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de ASF prin Decizia nr.138/06.09.1995, reautorizata ca societate de administrare a investitiilor prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Decizia nr.333/30.01.2006; inregistrata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Atestatul ASF nr. 40/21.12.2017, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/ 02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/ 21.12.2017.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond in fiecare an in lunile februarie, aprilie, iunie, august, octombrie si decembrie, intre data de 1 si 20 (inclusiv) a fiecarei luni, contravaloarea unităților de fond urmând a fi platite in contul bancar indicat de Investitor. In lunile ianuarie, martie, mai, iulie, septembrie si noiembrie din fiecare an nu se pot rascumpara unități de fond.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

(a) Declaratia de conformitate

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

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

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 16.

(d) Moneda functionala si de prezentare

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

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

(f) Continuitatea activitatii

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

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

Dupa cum este prezentat in nota 14, activele nete calculate conform IFRS la data de 31 Decembrie 2022 sunt in suma de 10.844.053 lei, mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru obligatiunile si actiunile nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a businessului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

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

Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, pe comunicarea pe care o avem cu detinatorii unitatilor de fond sau pe nivelul comisioanelor percepute pentru rascumparari semnificative managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

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

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39

b) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

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

c) Numerar si echivalente de numerar

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

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

d) Instrumente financiare

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

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

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

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

Imprumuturi si creante

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

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

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

e) Alte creante si datorii

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

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

f) Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 14 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

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 IFRS 9 „Instrumente Financiare”, IAS 39 „Instrumente Financiare: Recunoașterea și măsurarea”, IFRS 7 „Instrumente Financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” faza 2– adoptate de UE la data de 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);
- 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 și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

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

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

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

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

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2022	2021
Actiuni	87.189	4.429.878
Obligatiuni	1.359.277	17.798.861
Unitati de fond	-	-
Altele (profit la divizare)	-	-
Total castig net din instrumente financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.446.467	22.228.740

6. Venituri din dobanzi

	2022	2021
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	28.882	2.726
Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	954.997	1.500.927
Bilete la ordin	-	-
	983.879	1.503.652

7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2022	2021
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	87.583	675
Pierderi din cursul de schimb	(118.170)	3.845
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(30.588)	(3.170)

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2022	2021
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	399.584	572.573
Comisioane de custodie si depozitare	59.024	80.343
	458.608	652.916

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2011, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 s-au ridicat la suma de 59.024 lei (2021 : 80.343 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 2.169 lei (31 decembrie 2021: 6.423 lei)

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

	2022	2021
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	11.829	887
	11.829	887

10. Alte cheltuieli operationale

	2022	2021
	LEI	LEI
Comisioane de audit	9.520	17.512
Comisioane ASF	17.353	25.253
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	1.722	529
Total alte cheltuieli operationale	28.594	43.294

11. Impozite

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

12. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie	31 decembrie
	2022	2021
	LEI	LEI
Numerar la banci	7.417	1.426
Depozite pe termen scurt	22.720	740.870
	30.137	742.297

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 reprezinta depozite constituite in lei la bancile BRD si BCR din Romania,

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

31 decembrie 2022						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzi	Dobanda cumulata	Valoarea totala
BCR	22.717	31.12.2022	01.01.2023	4.86%	3	22.720
TOTAL	22.717	-	-	-	3	22.720

31 decembrie 2021						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzi	Dobanda cumulata	Valoarea totala
BCR	736.846	31.12.2021	04.01.2022	1	23	736.869
BRD	4.000	31.12.2021	03.01.2022	1	1	4.001
TOTAL	740.846	-	-	-	24	740.870

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare	52.749	-
Actiuni listate		
Actiuni nelistate	4.577.269	4.429.878
Fonduri de investitii nelistate	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	6.153.414	17.798.862
Alte creante	13.324	-
Titluri de stat	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	10.796.756	22.228.740

Actiunile nelistate sunt reprezentate de detineri la SI Certinvest IMM SA si Investia Finance SA

La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 nu sunt detinute investitii in fonduri de investitii.

Obligatiunile corporative detinute la 31 decembrie 2022 sunt obligatiuni corporative emise de MW Green Power Export SA (2.981.466 lei), Omro IFN SA (1.359.062 lei), Ocean Credit IFN SA (380.555 lei), Norofert Grup SA (352.766 lei), Alive Capital SA (343.764 lei), SSIF BRK Financial IFN SA (214.256 lei), Impact Developer & Contractor SA (208.983 lei), Bittnet Systems SA (170.969 lei), Agroland (95.334 lei), Agroserv Mariuta SRL (23.694 lei) si Vivre SA (14.930 lei).

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

14. Activ net atribuibil /Unitati de fond

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

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 10.844.053 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 11.853.186 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 1.009.133 lei. Activul net este divizat in 3.986 de unitati de fond la 31 decembrie 2022.

Valoarea activului net	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	10.844.053	24.432.137
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	11.853.186	24.817.636
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(1.009.133)	(385.499)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	2.720	3.000
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	2.973	3.047

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

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

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2021	10.012
Rascumparare si anulare unitati	(2.189)
Subscriere unitati	322
La 1 ianuarie 2022	8.145
Rascumparare si anulare unitati	(4.218)
Subscriere unitati	60
La 31 decembrie 2022	3.986

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Fondul este constituit pentru a atrage resursele financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul investirii acestora cu preponderenta în actiuni si obligatiuni în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Obiectivul Fondului îl reprezintă realizarea unui administrării active cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investitională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât acest subportofoliu să aducă performanță și stabilitate pe termen lung Fondului. Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului consultati „*Managementul riscului financiar*”.

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

15. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei de dobanda

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

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

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
31 Decembrie 2022		
LEI	+25/(25)	(4.110)/1.036
31 decembrie 2021		
LEI	+25/(25)	(111.237)/94.918

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoar e de dobanda	Total
La 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	30.137	-	-	-	-	-	30.137
Dividende, dobanzi si alte creante	36.950						36.950
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	170.969	-	347.108	5.648.661	-	4.630.019	10.796.756
Total active	238.056	-	347.108	5.648.661	-	4.630.019	10.863.843
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui	-	-	-	-	-	19.790	20.232
Alte datorii	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	11.853.186	11.853.186
Total datorii	-	-	-	-	-	11.872.976	11.872.976
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	238.056	-	347.108	5.648.661	-	(7.242.957)	(1.009.133)

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoarele de dobanda	Total
La 31 decembrie 2021	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar si echivalente de numerar	742.297	-	-	-	-	-	742.297
Dividende, dobanzi si alte creante	1.481.334						1.481.334
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	8.539.944	-	-	212.217	9.046.700	4.429.878	22.228.740
Total active	10.763.575	-	-	212.217	9.046.700	4.429.878	24.452.371
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	20.232	20.232
Alte datorii	-	-	-	-	-	2	2
Unitati de fond	-	-	-	-	-	24.817.636	24.817.636
Total datorii	-	-	-	-	-	24.837.870	24.837.870
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	10.763.575	-	-	212.217	9.046.700	(20.407.993)	(385.499)

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat lei. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar. Fondul, in anii 2020 nu detine instrumente denuminate in alte valute, decat cea nationala

Currency	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare)	
		2022	2021
	%	RON	RON
EUR	+5/-5	28.324/(28.324)	10.724/(10.724)

Riscul de pret al titlurilor de capital

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

Concentrarea expunerii valutare

Atat in anul 2022, cat si in anul 2021, Fondul nu a inregistrat expuneri semnificative in alte valute decat moneda functionala.

Active financiare

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din totalul activelor financiare	
LEI	94%	99%
EUR	6%	1%
	100%	100%

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

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

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

Total	100%	100%
--------------	-------------	-------------

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total titluri de capital	
Financiar	14%	13%
Imobiliare	85%	87%
Altele	2%	-
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

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

Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 14 Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum doi ani. Lunar, intre data de 1 si 20 a fiecărei luni (inclusiv) se pot răscumpăra Unități de Fond acestea urmand a fi platite in contul bancar indicat de Investitor.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

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

Active financiare

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

La 31 decembrie 2022	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	30.137	-	-	-	-	-	-	30.137
Alte creante si plati in avans	36.950	-	-	-	-	-	-	36.950

Active financiare la valoarea justa prin	-	-	-	347.108	5.819.631	-	4.630.19	10.796.757
contul de profit si pierdere								
Total active financiare	67.087	-	-	347.108	5.819.631	-	4.630.019	10.863.843

Riscul de lichiditate**La 31 decembrie 2022****Datorii financiare**

	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarul	19.790	-	-	-	-	-	-	19.790
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	11.853.186	11.853.186
Total datorii financiare	19.790	-	-	-	-	-	11.853.186	11.872.976
Excedent/(Deficit)de lichiditate	47.297	-	-	347.108	5.819.631	-	(7.223.167)	(1.009.132)

La 31 decembrie 2021**Active financiare**

	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	742.297	-	-	-	-	-	-	742.297
Alte creante si plati in avans	1.481.334	-	-	-	-	-	-	1.481.334
Active financiare la valoarea justa prin	-	8.539.944	-	-	724.064	8.534.853	4.429.878	22.228.740
contul de profit si pierdere								
Total active financiare	2.223.631	8.539.944	-	-	724.064	8.534.853	4.429.878	24.452.370

La 31 decembrie 2021**Datorii financiare**

	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI

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

Datorii privind onorariile depozitarul	20.232	-	-	-	-	-	-	20.232
Alte datorii si cheltuieli angajate	2	-	-	-	-	-	-	2
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	24.817.636	24.817.636
Total datorii financiare	20.233	-	-	-	-	-	24.817.636	24.837.870
Excedent/(Deficit)de lichiditate	2.203.397	8.539.944	-	-	724.064	8.534.853	(20.387.757)	(385.499)

Riscul de credit

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	30.137	742.297
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	6.219.487	17.798.862
Total expunere la riscul de credit	6.249.624	18.541.159

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

In anul 2022 obligatiunile corporative emise de MW Green Power Export SA, cotate la BVB au fost ajustate conform valoare justa, cu o valoare de 406.260 lei.

2021	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	30.137	-	-	30.137
Obligatiuni	32.005	-	6.021.409	6.153.413
Actiuni	52.749	-	4577.269	4.577.269
Titluri de stat	-	-	13.324	13.324
Alte creante	36.950	-	-	36.950
Total	251.841	-	10.612.002	10.863.843

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	97%	3%
Energie	0%	47%
Real-estate	0%	49%
Altele	3%	1%
	100%	100%

16. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

	31 Decembrie 2022		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
	Total		
	LEI		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			

Certinvest Leader

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

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

Actiuni cotate	52.749	-	-	52.749
Actiuni necotate	-	-	4.577.269	4.577.269
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	6.145.779	-	7.635	6.153.414
Titluri de stat	13.324	-	-	13.324
	6.211.852	-	4.584.904	10.796.756

	31 decembrie 2021			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni necotate	-	-	4.429.878	4.429.878
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	9.246.394	-	8.552.468	17.798.862
	9.246.394	-	12.982.346	22.228.740

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2022			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	-	-	30.137	30.137

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

Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	-	-	30.137	30.137

	31 decembrie			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	2022
				Total
Datorii financiare la cost amortizat	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	19.790	19.790
Alte datorii	-	-	-	-
	-	-	19.790	19.790

	31 decembrie			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	2021
				Total
Active financiare la cost amortizat	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	-	-	742.297	742.297
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	-	-	742.297	742.297

	31 decembrie			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	2021
				Total
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	20.232	20.232

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

Alte datorii	-	-	2	2
	-	-	20.234	20.234

Transferuri intre nivele

In anul 2022 au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

	Transfer de la Nivelul 3 la Nivelul 1	
	2022	2021
	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Obligatiuni corporative	298.523	298.523
Total	298.523	298.523

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

	31 decembrie 2022		
	Actiuni necotate	Obligatiuni corporative necotate	Total
	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2022	4.429.878	8.552.468	12.982.346
Cumparari si preluare prin fuziune	-	298.500	298.500
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	(8.218.047)	(8.218.047)
Total castiguri/(pierderi)	147.391	(28.263)	119.128
Transfer la alt nivel	-	(298.523)	(298.523)
Sold 31 decembrie 2022	4.577.269	7.635	4.883.404

	31 decembrie 2021		
	Actiuni necotate	Obligatiuni corporative necotate	Total
	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2021	5.960.266	22.024.584	27.984.850
Cumparari si preluare prin fuziune	-	-	-

Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	(1.560.948)	(4.271.345)	(5.832.293)
Total castiguri/(pierderi)	30.560	(286.455)	(255.895)
Transfer la alt nivel	-	(8.914.316)	(8.914.316)
Sold 31 decembrie 2021	4.429.878	8.552.468	12.982.346

17. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	10.833.707	23.710.074
Imprumuturi si creante*	30.137	742.297
	10.863.843	24.452.371
Datorii financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	11.853.186	24.817.636
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	19.790	20.234
	11.872.976	24.837.870

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

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

18. Personal

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

19. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

20. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

Fondul este administrat de SAI Certinvest. Administratorul are dreptul la comision de administrare pentru serviciile prestate.Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 399.584 lei (2021 : 572.573 lei). Comisiunile de management de plata la 31 decembrie 2022 insumeaza 16.659 lei (2021 : 11.305 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

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

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2022	Procent detinere la 31.12.2022
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.	27.361059	0.6863
Certinvest Actiuni	538.191731	13.5004
Certinvest Obligatiuni	191.466905	4.8029
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	15.791269	0.3961
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.	27.361059	0.6863
VOICU EUGEN GHEORGHE	1.216412	0.0305
INTERCAPITAL INVEST	158.378796	3.9729
INVESTIA FINANCE	1.187595	0.0298
MW GREEN POWER EXPORT SA	1.000000	0.0251

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

Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:

IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER

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	100.08%	100.00%	RON	24,837,866.82	100.17%	99.83%	RON	11,872,975.70	-12,964,891.12
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91.12%	91.05%	RON	22,614,238.20	59.68%	99.43%	RON	7,073,389.70	-15,540,848.50
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)	37.21%	37.18%	RON	9,233,999.89	59.68%	59.58%	RON	7,073,389.70	-2,160,610.19
- Actiuni (RO) din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.45%	0.44%	RON	52,749.35	52,749.35
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.45%	0.44%	RON	52,749.35	52,749.35
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	37.21%	37.18%	RON	9,233,999.89	59.23%	59.13%	RON	7,020,640.35	-2,213,359.54
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.12%	0.12%	RON	13,917.55	13,917.55
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	37.21%	37.18%	RON	9,233,999.89	59.11%	59.01%	RON	7,006,722.81	-2,227,277.08
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	53.91%	53.87%	RON	13,380,238.33	39.93%	39.86%	RON	4,732,499.70	-8,647,738.62
Valori mobiliare, din care:	53.91%	53.87%	RON	13,380,238.33	39.93%	39.86%	RON	4,732,499.70	-8,647,738.62
- Actiuni neadmise la tranzactionare	19.45%	19.44%	RON	4,827,770.51	39.86%	39.80%	RON	4,724,865.09	6,934.54
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	34.46%	34.43%	RON	8,552,467.82	0.06%	0.06%	RON	7,634.62	0.00
5. Depozite bancare, din care:	2.99%	2.98%	RON	740,870.39	0.19%	0.19%	RON	22,720.04	-718,150.35
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	2.99%	2.98%	RON	740,870.39	0.19%	0.19%	RON	22,720.04	-718,150.35
Banca Comerciala Romana	2.97%	2.97%	RON	736,870.25	0.19%	0.19%	RON	22,720.04	306,578.47
BRD Groupe Societe Generale	0.02%	0.02%	RON	4,000.14	0.00%	0.00%	RON	0.00	-283,009.83
7. Conturi curente si numerar	0.01%	0.01%	RON	1,426.14	0.06%	0.06%	RON	7,416.51	5,990.36
7.1. Disponibil in cont curent	0.01%	0.01%	RON	1,426.14	0.06%	0.06%	RON	7,416.51	5,990.36
- RON	0.00%	0.00%	RON	688.63	0.00%	0.00%	RON	78.03	-3,076.00
- EUR	0.00%	0.00%	EUR	737.51	0.06%	0.06%	EUR	7,338.48	-6,582.64
12. Alte active	5.97%	5.96%	RON	1,481,332.10	0.31%	0.31%	RON	36,949.74	-1,444,382.36
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	5.97%	5.96%	RON	1,481,333.71	0.31%	0.31%	RON	36,949.74	-1,444,383.97
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	97,823.63
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	5.97%	5.96%	RON	1,481,333.71	0.31%	0.31%	RON	36,949.74	-1,444,383.97
- Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	RON	-1.61	0.00%	0.00%	RON	0.00	-44.48
II Total obligatii	0.08%	0.08%	RON	20,230.94	0.17%	0.17%	RON	19,789.72	-441.22
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.05%	0.05%	RON	11,304.71	0.14%	0.14%	RON	16,659.41	5,354.70
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	RON	6,423.27	0.02%	0.02%	RON	2,168.86	-4,254.41
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	RON	567.33	0.00%	0.00%	RON	36.96	-530.37
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
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	1,935.65	0.01%	0.01%	RON	924.49	-1,011.16
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.92%	RON	24,817,635.88	100.00%	100.50%	RON	11,853,185.97	-12,964,449.90

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Anca-Mihaela MOCANU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2022	31.12.2021	
Activ net	11,853,185.97	24,817,635.88	-12,964,449.91
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	3,986.479959	8,145.115874	-4,158.635915
Vuan	2,973.35	3,046.93	-73.58

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Anca-Mihaela MOCANU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

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

L. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata 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 FIA	
					lei	lei	lei	lei	%	%	%	%		
ACQUILA PART PROD COM	AO	RO70662EA1R9	30-Dec-22	17.579.00	0.1500	0.5520	9.703.61	0.0015%	0.082%					
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600166	30-Dec-22	1.726.00	0.0495	8.4900	14.653.74	0.0043%	0.123%					
Sphera Franchise Group	SFG	RO5FGPACNOR4	30-Dec-22	2.028.00	15.0000	14.0000	28.392.00	0.0052%	0.239%					
Total							52.749.35		0.444%					

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

I.5.4. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al FIA
								%	lei								
AGROLAND	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	284.00	26-Jan-22	10-Sep-22	10-Mar-23	9.00%	103.11	0.02	2.7863	-0.9284	-	29.810.00	0.351%	0.251%	
AGROLAND	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	3.00	21-Mar-22	10-Sep-22	10-Mar-23	9.00%	100.20	0.02	2.7863	-0.0524	-	308.80	0.004%	0.003%	
AGROLAND	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	53.00	4-Apr-22	10-Sep-22	10-Mar-23	9.00%	102.35	0.02	2.7863	-0.5968	-	5.540.59	0.066%	0.047%	
AGROLAND	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	10.00	5-Apr-22	10-Sep-22	10-Mar-23	9.00%	102.35	0.02	2.7863	-0.5952	-	1.045.41	0.012%	0.009%	
AGROLAND	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	106.00	6-Apr-22	10-Sep-22	10-Mar-23	9.00%	102.35	0.02	2.7863	-0.5935	-	11.081.53	0.131%	0.093%	
AGROLAND	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	368.00	11-Apr-22	10-Sep-22	10-Mar-23	9.00%	102.35	0.02	2.7863	-0.5853	-	38.474.77	0.455%	0.324%	
AGROLAND	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	111.00	11-May-22	10-Sep-22	10-Mar-23	9.00%	100.00	0.02	2.7863	0.0000	-	11.409.28	0.137%	0.096%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	300.00	13-Sep-21	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	100.00	0.02	0.1973	-	-	100.098.25	1.005%	0.849%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	25-Jan-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	100.65	0.02	0.1973	-0.3180	-	50.264.63	0.500%	0.423%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	2-Feb-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	100.00	0.02	0.1973	0.0000	-	50.098.63	0.500%	0.422%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	333.00	15-Mar-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	99.98	0.02	0.1973	0.0090	-	33.362.03	0.333%	0.281%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	392.00	19-Mar-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	99.99	0.02	0.1973	0.0045	-	30.657.52	0.300%	0.253%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	500.00	28-Mar-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	98.00	0.02	0.1973	0.4394	-	48.818.32	0.500%	0.420%	
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	400.00	15-Apr-22	23-Dec-22	23-Jun-23	8.00%	100.00	0.02	0.1973	0.0000	-	40.078.90	0.400%	0.338%	
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET3C	RO16WCC15576	-	184.00	24-Mar-22	22-Jul-22	23-Jan-23	9.00%	100.00	0.02	4.0192	0.0000	-	19.139.53	0.094%	0.161%	
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET3C	RO16WCC15576	-	493.00	25-Mar-22	22-Jul-22	23-Jan-23	9.00%	100.00	0.02	4.0192	0.0000	-	51.985.57	0.173%	0.437%	
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET3C	RO16WCC15576	-	86.00	11-May-22	22-Jul-22	23-Jan-23	9.00%	100.00	0.02	4.0192	-	-	8.845.65	0.030%	0.075%	
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET3C	RO16WCC15576	-	500.00	12-May-22	22-Jul-22	23-Jan-23	9.00%	100.10	0.02	4.0192	-0.0914	-	52.013.89	0.173%	0.438%	
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET3A	ROVSXUMD1Y5	-	374.00	24-Mar-22	15-Jul-22	15-Jan-23	9.00%	100.00	0.02	4.1918	-	-	38.967.73	0.129%	0.328%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	552.00	7-Jul-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.10	0.02	3.6795	-0.3539	-	57.642.93	0.480%	0.485%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	70.00	10-Jan-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.15	0.02	3.6795	-0.3678	-	7.312.31	0.061%	0.062%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	246.00	12-Jan-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.46	0.02	3.6795	-0.4652	-	25.749.86	0.214%	0.217%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	10.00	14-Jan-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.50	0.02	3.6795	-0.4761	-	1.047.03	0.009%	0.009%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	790.00	18-Jan-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.50	0.02	3.6795	-0.4724	-	82.718.57	0.687%	0.697%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	254.00	26-Jan-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.44	0.02	3.6795	-0.4453	-	26.588.40	0.221%	0.224%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	146.00	27-Jan-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.16	0.02	3.6795	-0.3579	-	15.253.89	0.127%	0.128%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	310.00	28-Jan-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.15	0.02	3.6795	-0.3565	-	32.388.12	0.270%	0.273%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	259.00	1-Feb-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.20	0.02	3.6795	-0.3674	-	27.068.63	0.225%	0.228%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	23.00	2-Feb-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.20	0.02	3.6795	-0.3667	-	2.403.90	0.020%	0.020%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	42.00	4-Feb-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	101.20	0.02	3.6795	-0.3650	-	4.389.60	0.037%	0.037%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	123.00	18-Mar-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	99.50	0.02	3.6795	0.1381	-	12.708.07	0.107%	0.107%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	196.00	25-Mar-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	99.80	0.02	3.6795	0.0543	-	20.292.61	0.170%	0.171%	
NOROFERT	NRF25	ROX3LDBCW73	-	500.00	11-May-22	27-Jul-22	27-Jan-23	8.50%	100.40	0.02	3.6795	-0.0948	-	51.992.36	0.435%	0.439%	
OMRO IFN	OMRO26	RO847BPAYM75	-	13.930.00	1-Aug-22	1-Aug-22	1-Feb-23	9.50%	99.50	0.03	3.9822	0.0915	-	1.442.780.92	7.005%	12.152%	
SC MW Green Power Export SA	MWGP27	RO21EYNG4ZNS	-	33.855.00	29-Dec-20	29-Dec-22	29-Jun-23	8.00%	100.00	0.02	0.0658	-	-	3.887.726.08	15.940%	28.533%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	381.00	2-Nov-21	21-Nov-22	20-Feb-23	7.60%	98.87	0.02	0.8444	0.2741	-	38.095.64	0.152%	0.321%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	174.00	19-Jan-22	21-Nov-22	20-Feb-23	7.60%	98.15	0.02	0.8444	0.3913	-	17.269.12	0.070%	0.146%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	600.00	14-Jan-22	21-Nov-22	20-Feb-23	7.60%	98.65	0.02	0.8444	0.2830	-	59.866.48	0.240%	0.504%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	100.00	18-Jan-22	21-Nov-22	20-Feb-23	7.60%	98.65	0.02	0.8444	0.2805	-	9.977.49	0.040%	0.084%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	87.00	24-Mar-22	21-Nov-22	20-Feb-23	7.60%	97.60	0.02	0.8444	0.4219	-	8.601.37	0.035%	0.072%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	1.000.00	7-Apr-22	21-Nov-22	20-Feb-23	7.60%	98.00	0.02	0.8444	0.3371	-	99.181.54	0.835%	1.611%	
Total														6.054.098.75	0.400%	50.991%	

I.5.5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima Cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al FIA
								%	eur									
AGROSERV MARIUTA	MILK25E	ROVRO1STAJN4	-	51.00	7-Apr-22	4-Nov-22	4-Feb-23	5.25%	100.10	0.01	0.83	-0.0206	-	4.9474	25.462.28	0.170%	0.214%	
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP26E	ROJQOPQPSW5	-	47.00	6-Apr-22	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	500.00	0.09	0.70	-0.3134	-	4.9474	116.819.17	0.123%	0.084%	
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP26E	ROJQOPQPSW5	-	1.00	7-Apr-22	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	502.50	0.09	0.70	-0.3909	-	4.9474	2.487.62	0.003%	0.021%	
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP26E	ROJQOPQPSW5	-	37.00	19-Apr-22	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	500.50	0.09	0.70	-0.0752	-	4.9474	91.733.08	0.090%	0.773%	
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP26E	ROJQOPQPSW5	-	2.00	12-May-22	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	498.00	0.09	0.70	0.2774	-	4.9474	4.937.30	0.005%	0.042%	
OCEAN CREDIT IFN	OCHF26E	ROL23TDKE984	-	283.00	25-Mar-22	23-Oct-22	23-Jan-23	8.75%	102.10	0.02	1.68	-0.3746	-	4.9474	144.776.71	1.517%	1.219%	
OCEAN CREDIT IFN	OCHF26E	ROL23TDKE984	-	500.00	28-Mar-22	23-Oct-22	23-Jan-23	8.75%	101.80	0.02	1.68	-0.3182	-	4.9474	255.186.46	2.681%	2.149%	
VIVRE	VIV26E	RO7VX2NSZ5L7	-	129.00	12-Jan-22	21-Oct-22	21-Apr-23	5.50%	477.00	0.09	5.42	5.2192	-	4.9474	311.221.44	0.618%	2.621%	
Total															952.624.05		8.023%	

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

I.6.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata Cuponului	Valoare initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima Cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al FIA
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	-	104.00	15-Apr-22	12-Aug-22	12-Aug-23	4.50%	98.38	0.01	1.7507	0.4983	-	10.465.12	0.000%	0.088%
R2312A	RONWZGUDF7S5	-	10.00	6-Apr-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	97.10	0.02	0.3068	1.2890	-	986.98	-	0.008%
R2312A	RONWZGUDF7S5	-	25.00	15-Apr-22	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	97.00	0.02	0.3068	1.3079	-	2.465.45	0.000%	0.021%
Total													13.917.55		0.117%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al FIA
				lei	lei	lei	%	%
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	Obligatiuni corporative	BNET23C	ROT6WCCT5576	104.0932	155	16.134.45	0.054%	0.136%
Total						16.134.45		0.136%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/totala	Pondere in activul total al FIA
				eur	lei	lei	lei	%	%
AGROSERV MARIUTA	Obligatiuni corporative	MILK25E	ROVRO1S7AJN4	93.4960	45	4.9474	20.815.29	0.150%	0.136%
Total							20.815.29		0.136%

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

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

VIII.1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare

VIII.1.1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al FIA
		lei	lei	lei	%	%
Cartinvest IMM SA	3.017.00	200.0000	252.1250	760.661.13	41.9028%	6.407%
SC Investia Finance SA	304.211.00	10.0000	13.0311	3.964.203.96	9.3420%	33.388%
Total				4.724.865.09		39.795%

VIII.1.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

VIII.1.4.1. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al FIA
				lei	%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INVESTIA FINANCE SA	320.00	9-May-18	21-Dec-22	21-Jan-23	8.00%	23.80	0.01	0.0582	-	7.634.62	0.148%	0.064%
Total										7.634.62		0.064%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

IX.1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al FIA
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.000%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	78.03	0.001%
TECHVENTURES BANK S.A.	0.00	0.000%
Total	78.03	0.001%

IX.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al FIA
	EUR	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	1,483.30	4.9474	7,338.48	0.062%
Total			7,338.48	0.062%

X. Depozite bancare

X.1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al FIA
			%	lei	lei	lei	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-22	1-Jan-23	4.86%	22,716.97	3.07	3.07	22,720.04	0.191%
Total							22,720.04	0.191%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani			
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
ACTIV NET	29,688,399.03	24,817,635.88	11,853,185.97
VUAN	2,964.98	3,046.93	2,973.35

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

SAI CERTINVEST SA

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