



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT Index

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest XT Index ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 1.441 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 13 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.



Building a better
working world

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, cat si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

7. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 "Principii, politici si metode contabile semnificative - Capital/Unitati de fond" si notei 10 "Capital propriu" care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor

Administratorii Societatii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015, articolele 8-13, si pentru acel control intern pe care administratorii Societatii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor Societatii nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor Societatii.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor Societatii si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor Societatii nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor Societatii, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



Building a better
working world

- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor Societatii.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

29 aprilie 2016

SAI Certinvest SA

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

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

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



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest XT Index

2015

(01.01.2015 – 31.12.2015)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX 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 Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precumși pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST XT INDEX a fost lansat la data de 02.02.2010, avand un capital initial de 100.189,39 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberata de catre A.S.F. (fost CNVM) si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata de A.S.F. (fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si

SAI Certinvest SA

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre A.S.F. (fost CNVM), fiind inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Administratorul Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului in anul 2015 il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine printr-o oferta publica continua si plasarea in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET XT pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului.

Fondul este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui BET – XT, obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in actiuni ale societăților care intră in componenta cosului indicelui BET – XT.

Obiectivul de performanta este obtinerea unei corelatii directe cu performanta indicelui BET XT.

2 . Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Principalii indici bursieri de la BVB au avut evolutii mixte in anul 2015, in contrast cu cresterea economica de 3.8% care a mentinut Romania intre primele state europene din punctul de vedere al dinamicii PIB. Indicele principal al pietei de capital (BET) a inchis anul cu o depreciere de 1.12%. Indicele BET-Fi, singurul care a marcat o scadere de 3,22% in anul 2014, a inchis anul 2015 cu o depreciere nesemnificativa de 0.02%. Indicele BET-XT al celor mai lichide 25 de societati listate la BVB a inchis anul 2015 cu o apreciere de 0.34%. Acțiunile bancare au marcat cele mai mari creșteri din indicele BET: BRD a avut un plus de 35%, în

SAI Certinvest SA

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

timp ce Banca Transilvania s-a apreciat cu 43% pe bursă în 2015. Îmbunătățirea rezultatelor financiare alături de tranzacția prin care Banca Transilvania a preluat Volksbank România au fost motoarele din spatele aprecierii cotațiilor celor două banci. La extrema opusă se află acțiunile Petrom și cele ale Romgaz. Titlurile Petrom s-au ieftinit cu peste 28% în 2015, fiind afectate de rezultatele financiare în directă corelație cu deprecierea accelerată a cotațiilor barilului de petrol care a atins minimul ultimilor șapte ani. În cazul Romgaz, dividendele cu un randament de circa 10% nu au fost suficiente pentru a acoperi deprecierea cotațiilor acțiunilor. Scăderea consumului intern de gaze s-a văzut în rezultatele financiare ale companiei, astfel că acțiunile Romgaz au închis anul 2015 la un preț mai mic cu 25% decât cel afișat la începutul anului. Transelectrica, vedeta anului 2014 pe bursă cu un câștig de 85%, a rămas în aceeași parametrie în 2015 depreciindu-se cu 0,5%. Tranzacțiile cu acțiuni pe bursa de la București au scăzut în acest an cu circa 30%, până la o medie zilnică de 8 milioane de euro. Capitalizarea totală a companiilor listate pe piața principală a bursei de la București a urcat la 146 miliarde de lei (32 mld. euro), cu peste 8% mai mult decât la finalul anului 2014. Un contribuitor important la creșterea capitalizării bursiere a fost grupul austriac Erste Bank, acționarul BCR, ale cărui acțiuni s-au apreciat cu 46% în acest an. Banca a ajuns la o capitalizare de 56,3 miliarde de lei, reprezentând 38% din capitalizarea bursieră a BVB.

Fondul Certinvest XT Index a urmărit în 2015 să replice expunerea indicelui BET-XT expunerea pe acțiuni, atingând 94.49% din activul total la sfârșitul perioadei de referință.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FDI Certinvest XT Index a ajuns la 1.377.515,04 RON la sfârșitul lui decembrie 2015, ceea ce reprezenta o pondere de 94.66% din total activ fond.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 5.02% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la banci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2015.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest XT Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 24 emitenți la 31 decembrie 2015. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

SAI Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitiile.ro

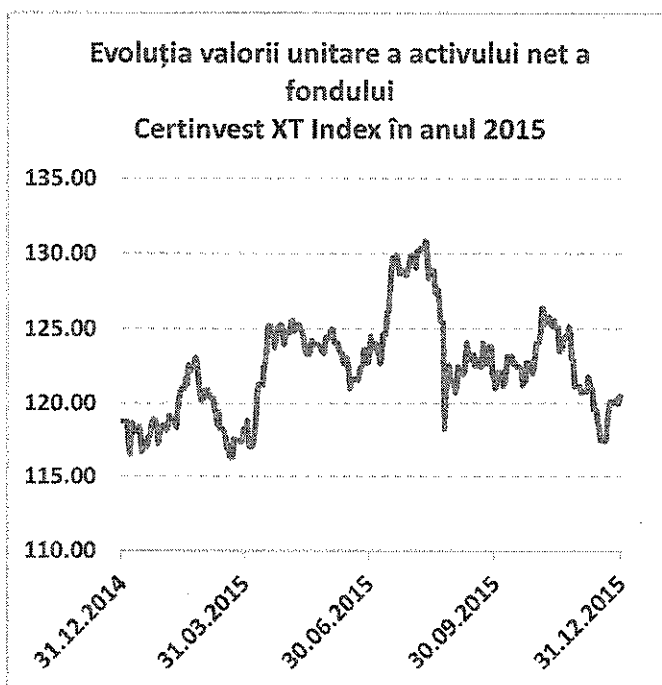


4. Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net al fondului a crescut față de 31 decembrie 2014 de la valoarea de 1.001.487,11 RON la valoarea de 1.440.823,2 RON la sfârșitul lui decembrie 2015, ceea ce reprezintă o creștere de 43.87%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație s-a majorat de la 8.432 la 31.12.2014 la 11.960 la 31.12.2015, ceea ce înseamnă o creștere de 41.83%.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 120.47 RON la 31 decembrie 2015, în creștere cu 1.44% față de valoarea înregistrată la 31.12.2014, de 118,77 RON.



5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 62.291 RON, iar profitul exercitiului a fost de 12.841 RON. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.196.049,98 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 231.931,89 RON.

Nu există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma 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.

SAI Certinvest SA

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

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

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitiile.ro



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

6. Situația sumelor împrumutate de fond

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

7. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2015.

8. Modificări ale prospectului de emisiune

- A fost actualizat documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), actualizate conform Instrucțiunii ASF (fost CNVM) nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 2578 din data de 04.05.2015).
- A fost prelungită promotia (de la data de 01.05.2015 până la data de 31.12.2015) prin care investitorii din acest fond nu achită niciun comision de adeziune sau rascumparare pentru tranzacțiile efectuate, cu

SAI Certinvest SA

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

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

precizarea ca promotia va inceta in momentul avizarii de catre ASF a modificarilor intervenite in documentele de constituire ale fondului, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014 (adresa catre ASF nr. 2536 din data de 21.04.2015).

- Prin adresa SAI nr. 2831 din data de 21.10.2015, in completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014 au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate in conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate, adaptate in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 pentru fondurile de investitii: FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Tezaur, FDI Certinvest Next Generation, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet Fi Index, FDI Certinvest XT Index.
- Prin adresa SAI nr. 2915 din data de 14.12.2015, in completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014, au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate in conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate.
- Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor in urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale in vigoare in domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 284/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest XT Index. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

9. Evenimente semnificative ulterioare

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

DIRECTOR GENERAL
HORIA GUSTA

Certinvest XT Index

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2015, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre societate	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare	13
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	17
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	17
7. Creante si datorii catre intermediari	19
8. Numerar si echivalente de numerar	19
9. Categori de active financiare si datorii financiare	19
10. Capital propriu	20
11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi	21
12. Venituri din dividende	22
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	22
15. Cheltuieli cu impozite si taxe	22
16 . Managementul riscului financiar	22
Introducere	22
Riscul de piata	23
Riscul de lichiditate	25
Riscul de credit	27
17. Personal	27
18. Angajamente si datorii contingente	28
19. Informatii privind partile afiliate	28
20. Evenimente ulterioare datei de raportare	28

Certinvest XI Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situația rezultatului global

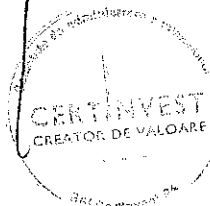
pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015

		2015	2014
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	23.625	16.749
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente	11	228	830
Venituri din dividende	12	38.361	41.443
Venituri din comision		77	188
Castig /(pierdere) net(a) din cursul de schimb		-	-
		62.291	59.210
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	14	27.210	34.544
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		3.257	8.293
Alte cheltuieli generale		12.845	14.971
		43.312	57.808
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		18.979	1.402
Impozite reținute la sursă	15	6.138	6.631
Profitul/(pierdere) exercitiului		12.841	(5.229)
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		12.841	(5.229)

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele:
MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Șef
Semnatura

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2015

		2015	2014
	Note	RON	RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	8	77.700	47.707
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5,6,9	1.377.515	959.965
Total active		1.455.215	1.007.672
Datorii			
Sume de plată către intermediari	7	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	9	668	722
Alte datorii și cheltuieli estimate	9	13.724	5.463
Total datorii		14.392	6.185
Total capital propriu	10	1.440.823	1.001.487
Total datorii și capital propriu		1.455.215	1.007.672

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU
IRINA
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015

	Note	Numar de actiuni in circulatie	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2014		23.883	2.712.323
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului	10	-	(5.229)
Total rezultat global al exercitiului		-	(5.229)
Subscriere actiuni	10	14.779	1.735.316
Rascumparare si anulara actiunilor proprii	10	(30.230)	(3.440.923)
La 31 decembrie 2014		8.432	1.001.487
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>			
Profitul exercitiului	10	-	12.841
Total rezultat global al exercitiului		-	12.841
Subscriere actiuni	10	15.204	1.848.721
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(11.676)	(1.422.226)
La 31 decembrie 2015		11.960	1.440.823

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 201

	Note	2015 RON	2014 RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		12.841	(5.229)
Ajustări pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificări nete ale activelor și datoriilor din exploatare :			
(Cresterea)/descresterea altor sume de primit		-	-
(Cresterea)/descresterea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(417.550)	1.594.134
Cresterea/(descresterea) datoriilor către intermediari		-	(207.916)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(54)	(4.341)
Cresterea/(descresterea) altor datorii		8.261	2.872
Numerar net generat de / (folosit în) activitățile de exploatare		(396.502)	1.379.520
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	10	1.848.721	1.735.316
Plăți la răscumpărarea de acțiuni proprii	10	(1.422.226)	(3.440.923)
Numerar net din activitățile de finanțare		426.495	(1.705.607)
Cresterea/(descresterea) netă de numerar și echivalente de numerar		29.993	(326.087)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		47.707	373.794
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	8	77.700	47.707

Nota: Dobanzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobanzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre societate

Certinvest XT Index (Fondul) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 10.09.2008, pentru o durata nelimitata, conform legilor din Romania, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor. Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Fondul este constituit pentru a atrage, in mod privat, resurse financiare ale persoanelor fizice sau juridice in scopul obtinerii unei rentabilitati semnificativ superioare dobanzii ROBID la 12 luni Strategia investitionala a **Fondului** va urmari o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului, in conformitate cu prevederile Legii 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. 15/2004 completat cu modificarile ulterioare.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

2.2 Principii, politici si metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoaștere

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

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

(iii) Evaluare inițială

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

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

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

(iv) Evaluarea ulterioară

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

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

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

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasarile viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare.

Calculul include toate comisioanele platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

(v) Derecunoasterea

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

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costurile de tranzactionare. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor pentru optiuni, folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Dovezi ale existentei deprecierei pot include indicatii ca debitorul sau un grup de debitori se confrunta cu dificultati financiare, neplata ratei dobanzii sau a ratelor imprumutului, probabilitatea sa dea faliment sau sa intre in reorganizare financiara si se observa ca exista o descrestere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi intarzieri la plata sau variatii ale conditiilor economice corelate cu neplata. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea

Certinvest XI Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustări de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Veniturile din dobânzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobânzii utilizată pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificării pierderii din depreciere.

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

2.2.5 Moneda funcțională și moneda de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.6 Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și pasivele monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Castigul și pierderea din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”. Diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

La 31 decembrie 2014, Fondul nu detinea solduri în alte valute decât RON.

2.2.7 Creanțe și datorii către brokeri

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

Datoriile către brokeri includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care a fost încasată dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate de către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea

datoriilor către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

2.2.8 Capital /Unități de Fond

Clasificarea acțiunilor rascumparabile

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile acțiunilor rascumparabile în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

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

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de unități de fond.

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

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

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

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

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

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

2.2.9 Numerar și echivalente de numerar

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

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

2.2.10 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.

2.2.11 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.

2.2.12 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.

2.2.13 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”.

2.2.14 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 16%, 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.

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

➤ Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Fondului, impactul sau este descris mai jos:

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului
 - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare,

indiferent dacă îndeplinesc sau nu definiția activelor financiare și a datoriilor financiare conform definiției din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

IAS 40 Investiții imobiliare: Aceasta îmbunătățește clarificarea faptului că, pentru a determina dacă o anumită tranzacție îndeplinește atât definiția unei combinații de întreprinderi conform definiției din IFRS 3 Combinații de întreprinderi, cât și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investiții imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt.

3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul să aplice rationament profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate în perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare:

Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare vor fi întocmite în baza principiului continuității activității.

Moneda funcțională

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit în RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditățile Fondului sunt administrate zilnic în RON pentru a gestiona emiterea, achiziția sau revanzarea acțiunilor rascumparabile ale Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate în RON. Asadar, administratorul consideră că RON este moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului.

Estimări și ipoteze

Ipotezele cheie cu privire la viitor și alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametri disponibili la întocmirea situațiilor financiare. Totuși, împrejurările și ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificărilor de pe piață sau a împrejurărilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze în momentul în care apar.

4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare

- **IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizează îndrumări suplimentare cu privire la modul în care trebuie calculată amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale. Aceasta modificare clarifică principiile din IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale conform cărora venitul reflectă un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degrabă decât beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosit numai în situații extrem de restrânse pentru

a amortiza imobiliarile necorporale. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierii si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in proces de estimare a impactului adus asupra situatiilor financiare ale Fondului de catre acest amendament.

- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienti**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobiliarizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datoriilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere

parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o întreprindere, chiar dacă acestea se află într-o filială. În luna decembrie 2015, IASB a amân timer nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului

- **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: aplicarea excepției de la consolidare (modificări)**
 Modificările se referă la trei aspecte apărute în practică în legătură cu aplicarea excepției de la consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează toate filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții dar furnizează servicii de asistență entității de investiții, este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările *IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie* permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocieria în participatie a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**
 Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

 - **IFRS 2 Plata pe baza de acțiuni:** Această îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de piață” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de serviciu” (care, anterior, erau incluse în definiția „condițiilor de intrare în drepturi”).
 - **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Această îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestatie contingentă într-o achiziție de întreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intra sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
 - **IFRS 8 Segmente de activitate:** Această îmbunătățire prevede ca o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate și clarifică faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Această îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și a IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriei lor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul neactualizării nu este semnificativ.
 - **IAS 16 Imobilizări corporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.

- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
 - **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
 - **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu trebuie incluse in raportul financiar interimar simplificat.
 - **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o pieta extinsa pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
 - **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceeasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeaasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.
- **IFRS 16: Contracte de leasing**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea/furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („cesionarul”) si furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest standard nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	31 December 2015 RON	31 December 2014 RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
<i>(i) Instrumente de capitaluri proprii:</i>		
Acțiuni listate	1.377.515	959.965
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	1.377.515	959.965
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.377.515	959.965

La 31 Decembrie 2015, investițiile în acțiuni listate sunt reprezentate în principal de dețineri ale acțiunilor următorilor emitenți: Fondul Proprietatea, Banca Transilvania, Romgaz SA, Petrom SA, BRD Groupe Societe Generale.

Fondul nu deține datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 31 decembrie 2015 și la 31 decembrie 2014.

	2015 RON	2014 RON
Castig net din valoarea justă a activelor deținute în vederea tranzacționării	23.625	16.749
Total castiguri/(pierderi)	23.625	16.749

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

Fondul nu deține datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

6. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

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

La 31 decembrie 2015 Fondul deține doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2014: același lucru)

31 decembrie 2015			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)

Actiuni listate	1.377.515	-	-	1.377.515
	1.377.515	-	-	1.377.515

31 decembrie
2014

Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)

Actiuni listate	959.965	-	-	959.965
	959.965	-	-	959.965

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.

Politica Fondului este de a investi doar in actiuni listate. Toate aceste investitii sunt activ tranzactionate pe piata de capital.

Fondul investeste in actiuni listate. 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. Evaluarile 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.

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
2015

Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON

Active financiare la cost amortizat

Numerar si echivalent de numerar	-	-	77.700	77.700
	-	-	77.700	77.700

Datorii financiare la cost amortizat

Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	668	668
--	---	---	-----	-----

Certinvest XT Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Alte datorii	-	-	13.724	13.724
	-	-	14.392	14.392

Transferuri intre nivele

In anul 2015 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (2014: acelasi lucru)

7. Creante si datorii catre intermediari

Nu este cazul (in 2014: aceeaasi situatie).

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar la banci	4.597	2.702
Depozite pe termen scurt	73.103	45.005
	77.700	47.707

La 31 Decembrie 2015, depozitele sunt detinute la BCR (73.103 RON). La 31 Decembrie 2014 depozitele Fondului erau plasate la BCR (45.005 RON).

9. Categoriile de active financiare si datorii financiare

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Active financiare		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Detinute in vederea tranzactionarii	1.377.515	959.965
Imprumuturi si creante*	77.700	47.707
	1.455.215	1.007.672
Datorii financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	-	-
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	14.392	6.185
	14.392	6.185

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

** **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii si cheltuieli estimate

10. Capital propriu

Asa cum a fost explicat in Nota 2.2.8 Principii, politici si metode contabile, Capitaluri/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de capital.

Capital autorizat si subscris

Capitalul propriu al Fondului este 1.440.823 RON, divizat in 11.960,5 de unitati de fond cu paritate 100 RON si valoare curenta de 120,47 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare respectiv regulamentul CNVM 4/2011 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de rascumparare)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2014	2.712.323	-	2.712.323
<i>Modificari in timpul anului 2013:</i>			
Profitul exercitiului	(5.229)	-	(5.229)
Subscriere actiuni	1.735.316	-	1.735.316
Rascumparare si anulare actiuni	(3.440.923)	-	(3.440.923)
31 decembrie 2014	1.001.487	-	1.001.487
<i>Modificari in timpul anului 2014:</i>			
Pierdere exercitiului	12.841	-	12.841
Subscriere actiuni	1.848.721	-	1.848.721
Rascumparare si anulare actiuni	(1.422.226)	-	(1.422.226)
31 decembrie 2015	1.440.823	-	1.440.823

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, respectiv regulamentul CNVM 4/2011 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari activele nete sunt evaluate pe baza standardelor de contabilitate statutare, prin care 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 actiuni in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

Certinvest XT Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Nr. Actiuni

	Actiuni subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2014	23.883
Rascumparare si anulare actiuni	(30.230)
Subscriere actiuni	14.779
La 1 ianuarie 2015	8.432
Rascumparare si anulare actiuni	(11.676)
Subscriere actiuni	15.204
La 31 decembrie 2015	11.960

Valoarea activului net per actiune	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net per actiune (calculata conform IFRS)	120,47	118,77
Valoarea activului net per actiune (calculata conform structurii Fondului)	120,47	118,77

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul 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 capitalului sunt urmatoarele:

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului in companiile incluse in indicele BET XT . BET XT este un indice de pret ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide 25 companii listate pe piata reglementata BVB. Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementările CNVM, politica de investitii a Fondului va urmări corelarea în structură a indicelui BET XT, denumit în continuare si BET, a minimum 90% din activele sale.

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

11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi

	2015	2014
	RON	RON
Provenite din:		
Numerar si echivalente de numerar	228	830
	228	830

Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu dobanzile in 2015, respectiv in 2014.

Certinvest XT Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

12. Venituri din dividende

	2015	2014
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Actiuni detinute pentru tranzactionare	38.361	41.443
	38.361	41.443

13. 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.

In cursul anului 2015 respectiv 2014 Fondul nu a inregistrat castig sau pierdere neta din cursul de schimb valutar.

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2015	2014
	RON	RON
Comisioane de administrare	18.832	23.793
Comisioane de custodie si depozitare	8.378	10.751
	27.210	34.544

15. Cheltuieli cu impozite si taxe

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară 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 16% (2014: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2015 este 6.138 RON (2014: 6.631 RON).

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). 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

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei de dobanda

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

Atat la 31 Decembrie 2015 cat si la 31 Decembrie 2014 fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda, senzitivitatea profitului si a capitalului la modificarile rate dobanzii fiind nesemnificativa.

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

La 31 decembrie 2015

Active

Numerar si echivalente de numerar

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Total active

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	77.700	-	77.700
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	1.377.515	1.377.515
Total active	77.700	1.377.515	1.455.215

La 31 decembrie 2015

Datorii

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

Alte datorii si cheltuieli angajate

Total datorii

Expunere neta la riscul de rata de dobanda

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	668	668
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	13.724	13.724
Total datorii		14.392	14.392
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	77.700	1.363.123	1.440.823

Certinvest XT Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014			
Active			
Numerar si echivalente de numerar	47.707	-	47.707
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	959.965	959.965
Total active	47.707	959.965	1.007.672
	0-3 luni	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014			
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		722	722
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	5.463	5.463
Total datorii		6.185	6.185
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	47.707	953.780	1.001.487

Riscul valutar

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

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In cursul anului 2015 respectiv 2014 Fondul nu detine active financiare monetare sau nemonetare pe monede altele decat RON.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul nu inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare.

Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

Certiinvest XT Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La o crestere a preturilor activelor si datoriilor financiare detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere cu 5%, profitul si capitalurile vor creste cu 68.876 RON (2014: 47.998 RON). O descrestere a preturilor acelorasi instrumente de 5% va determina o descrestere a profitului si capitalurilor de 68.876 RON (2014: 47.998 RON).

Concentrarea riscului de pret al actiunilor

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total actiuni	
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute de Fond in functie de distributia industriala:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia industriala</i>	% din total actiuni	
Financiar	59%	44%
Energie	40%	53%
Altele	1%	3%
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 10).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeași zi.

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte

Certinvest XI Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2015

	Pana la 1 luna	Total
	RON	RON
Active financiare		
Numerar si echivalente de numerar	77.700	77.700
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.377.515	1.377.515
Total active financiare neactualizate	1.455.215	1.455.215

La 31 decembrie 2015

	Pana la 1 luna	Total
	RON	RON
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	668	668
Alte datorii si cheltuieli angajate	13.724	13.724
Total datorii financiare neactualizate	14.392	14.392
Unitati de fond rascumparabile	1.440.823	1.440.823
Excedent/(Deficit) de lichiditate	-	-

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2014

	Pana la 1 luna	Total
	RON	RON
Active financiare		
Numerar si echivalente de numerar	47.707	47.707
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	959.965	959.965
Total active financiare	1.007.673	1.007.673

La 31 decembrie 2014

	Pana la 1 luna	Total
	RON	RON
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	722	722
Alte datorii si cheltuieli angajate	5.463	5.463
Total datorii financiare	6.185	6.185
Unitati de fond rascumparabile	1.001.487	1.001.487
Excedent/(Deficit) de lichiditate	-	-

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartidă a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin.

Fondul este expus la riscul apariției unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacității sau indisponibilității unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Aceste expuneri de credit există în cadrul relațiilor de finanțare și a altor tipuri de tranzacții.

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

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

Riscul de credit

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	77.700	47.707
Total expunere la riscul de credit	77.700	47.707

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

În 2015 și 2014 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Atât în anul 2015 cât și în anul 2014 toate activele fondului au fost considerate nerestante și fără depreciere.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total active expuse la riscul de credit	
România	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului în funcție de distribuția industrială.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total active expuse la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	100%	100%

17. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (in 2014, acelasi lucru).

18. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

19. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele se ridica la valoarea totala de 1.8% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 18.832 RON (2014 : 23.793 RON)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 555 RON (31 decembrie 2014 : 638 RON)

Administratorul are investitii in Fond.

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, echivalenta cu 0,36% pe an aplicata asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 4.670 RON (2014 : 5.901 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 525 RON (31 decembrie 2014 : 315 RON).

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2015 sunt SAI Certinvest SA, Certinvest Next Generation si Voicu Eugen Gheorghe conform tabelului de mai jos :

	Parte afiliata	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2014	SAI CERTINVEST	379	2%
	VOICU EUGEN GHEORGHE	120	0%
	CERTINVEST NEXT GENERATION	136	2%
2015	SAI CERTINVEST	9	0%
	VOICU EUGEN GHEORGHE	9	0%
	CERTINVEST NEXT GENERATION	199	2%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

Certinvest XT Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

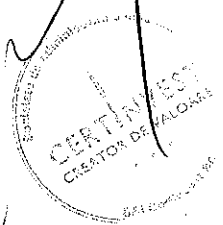
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31-Dec-14				Starsitul perioadei de raportare 31-Dec-15				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	1,007,672.35		99.68		1,455,214.42	447,542.07
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	95.85	95.27	RON	959,964.87	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	414,629.17
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care :	95.85	95.27	RON	959,964.87	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	414,629.17
- actiuni tranzactionate	95.85	95.27	RON	959,964.87	95.40	94.46	RON	1,374,594.04	414,629.17
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferinta	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.1. Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.2. Instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- bilete la ordin	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	4.49	4.47	RON	45,005.00	5.07	5.02	RON	73,103.25	28,098.25
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.49	4.47	RON	45,005.00	5.07	5.02	RON	73,103.25	28,098.25
- Banca Comerciala Romana	4.49	4.47	RON	45,005.00	5.07	5.02	RON	73,103.25	28,098.25
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Disponibili in conturi curente si numerar	0.27	0.27	RON	2,702.48	0.00	0.00	RON	4,596.57	1,894.09
Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.20	0.20	RON	2,920.57	2,920.57
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.62	0.61	RON	6,185.27	1.00	0.99	RON	14,391.22	8,205.95
1. Comisioane administrare	0.06	0.06	RON	638.48	0.04	0.04	RON	555.23	-83.25
2. Comisioane depozitar	0.03	0.03	RON	315.10	0.04	0.04	RON	524.56	209.46
3. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri	0.03	0.03	RON	299.48	0.00	0.00	RON	443.30	143.82
4. Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare	0.02	0.02	RON	177.15	0.01	0.01	RON	210.49	33.34
6. Cheltuieli estimate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.01	0.01	RON	83.46	0.01	0.00	RON	112.39	28.93
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de platit	0.47	0.46	RON	4,671.80	0.91	0.01	RON	12,545.25	7,873.65
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.39	RON	1,001,487.07	100.00	99.01	RON	1,440,823.20	439,336.12

Intocmit,
Andreea NanuDepartament Control intern
Florentina LaviPresedinte Director general
Horia Gusa

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada corespunzatoare a anului precedent		Diferente
	31.12.2015	31.12.2014	
Valoare activ net	1,440,823.20	1,001,487.07	439,336.13
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	11,960.500972	8,432.763740	3,527.737232
Valoare unitara a activului net	120.47	118.76	1.710000

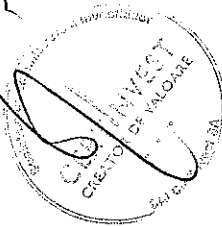
Intocmit
Andreea Nanu



Compartiment Control Intern
Florentina Lavi



Presedinte Director general
Horia Gusta



SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR "FDI CERTINVEST XT INDEX" LA DATA DE 31.12.2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al OPCVM	Pondere în activul total al OPCVM
ALBALACT SA	ALBZ	30-Dec-15	8.500.00	0.1000	0.34	2.850.00	0.001	0.199
ANTIBOTICE SA	ATB	30-Dec-15	14.600.00	0.1000	0.53	7.767.20	0.002	0.534
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	30-Dec-15	29.000.00	0.1000	0.10	2.987.00	0.003	0.205
BIOFARM S.A.	BIO	30-Dec-15	15.950.00	0.1000	0.28	4.497.90	0.002	0.309
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	30-Dec-15	12.715.00	1.0000	12.10	153.851.50	0.002	10.572
S.S.I.F. BROKER S.A.	BRK	30-Dec-15	11.000.00	0.2500	0.08	858.00	0.003	0.059
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	30-Dec-15	215.00	10.0000	27.00	5.805.00	0.003	0.399
COMPET S.A. PLOESTI	COTE	30-Dec-15	175.00	3.3000	77.00	13.475.00	0.002	0.926
ELECTRICA SA	EL	30-Dec-15	7.560.00	10.0000	12.20	92.232.00	0.002	6.338
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	30-Dec-15	13.500.00	0.1000	0.20	2.700.00	0.002	0.186
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	281.000.00	0.9000	0.81	227.610.00	0.003	15.641
ROMCARBON SA "Buzau (Calli)	ROCE	30-Dec-15	5.300.00	0.1000	0.13	699.60	0.002	0.048
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Dec-15	24.400.00	0.1000	1.69	41.322.24	0.004	2.840
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Dec-15	47.500.00	0.1000	0.79	37.335.00	0.005	2.566
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Dec-15	97.800.00	0.1000	0.79	26.748.30	0.004	1.838
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Dec-15	37.000.00	0.1000	0.74	27.528.00	0.005	1.892
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	30-Dec-15	27.000.00	0.1000	1.69	45.630.00	0.005	3.136
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-15	5.410.00	1.0000	27.20	147.152.00	0.001	10.112
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-Dec-15	2.090.00	10.0000	6.42	13.417.80	0.001	0.922
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Dec-15	599.000.00	0.1000	0.26	173.710.00	0.001	11.937
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Dec-15	1.450.00	10.0000	29.15	42.267.50	0.002	2.905
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-15	225.00	10.0000	277.00	62.325.00	0.002	4.283
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-Dec-15	99.500.00	1.0000	2.43	241.785.00	0.003	16.615
TOTAL						1,374,594.94		94.460

2. Actiuni retransactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinta in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al OPCVM	Pondere în activul total al OPCVM
CONCEA SA SIBIU*	COFI	14-Mar-12	18.700	0.1000	0.008	0.00	0.0030	0.000
TOTAL						0.00		0.000

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA ROMANA	4,486.43	0.308
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	110.14	0.008
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	4,596.57	0.316

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scaderii	Valoare initiala	Creştere zilnică	Dobandă cumulată	Valoare totală	Pondere în capitalul social al OPCVM	Pondere în activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA ROMANA	24-Dec-15	4-Jan-16	73.100.00	0.41	3.25	73.103.25	0.001	5.024
TOTAL						73,103.25		5.024

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni deţinute	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al OPCVM	Pondere în activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	26-Nov-15	26355	0.103	2920.57	0.201	0.201
TOTAL					2920.57		0.201

Evoluția activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	2013	2014	2015
Activ net	2,712,323.16	1,001,487.07	1,440,823.20
Vuan	113.57	118.76	120.47

Iscrit
inregistraCompartiment Control Intern
Florentina LAVIPresedinte Director General
Horia Gust

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
1	5081-0013	73,100.00	51211-0013	73,100.00	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
2	5088-0013	3.25	5187-0013	3.25	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015

Balanta de verificare pe luna Decembrie / 2015

Sold la inceput de an + rulaj per. anterioroara		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
1017 CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la valoare nominala)							
0.00	843,276.25	56,031.37	519,623.71	1,167,609.70	2,363,659.68	0.00	1,196,049.98
1045 PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND							
0.00	158,210.86	11,397.29	120,397.64	254,599.99	499,373.22	0.00	244,773.23
121 PROFIT SI PIERDERE							
0.00	0.00	121,454.37	102,454.37	1,138,654.07	1,138,654.07	0.00	0.00
129 REPARTIZAREA PROFITULUI							
0.00	0.00	12,841.34	12,841.34	12,841.34	12,841.34	0.00	0.00
Total Clasa 1							
0.00	1,001,487.11	201,724.37	755,317.06	2,573,705.10	4,014,528.31	0.00	1,440,823.21
401-099 SC CERTINVEST							
0.00	638.48	1,900.00	2,115.13	18,915.00	19,470.23	0.00	555.23
401-100 COMISION ASF							
0.00	83.45	69.00	112.18	949.46	1,061.85	0.00	112.39
401-110 AUDIT							
0.00	0.00	0.00	0.00	6,377.40	6,377.40	0.00	0.00
408-099 SC CERTINVEST							
0.00	0.00	2,115.13	2,115.13	18,831.75	18,831.75	0.00	0.00
408-110 Facturi nesosite audit							
0.00	0.00	0.00	0.00	4,520.32	4,520.32	0.00	0.00
452 DECONTARI CU INVESTITORII							
0.00	0.00	694,608.66	694,608.66	3,270,914.05	3,270,914.05	0.00	0.00
461-0103 Custode BCR							
0.00	0.00	0.00	0.00	912,922.11	912,922.11	0.00	0.00
461-100000EL DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00	0.00	0.00	2,487.96	2,487.96	0.00	0.00
461-100000FP debitori							
0.00	0.00	0.00	0.00	6,085.00	6,085.00	0.00	0.00
461-100000ATB debitori ATB							
0.00	0.00	0.00	0.00	282.00	282.00	0.00	0.00
461-100000BIO debitori BIO							
0.00	0.00	0.00	0.00	116.55	116.55	0.00	0.00
461-100000BVB debitori BVB							
0.00	0.00	0.00	0.00	165.82	165.82	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
461-1000SCD	debitori SCD							
0.00	0.00		0.00	0.00	260.58	260.58	0.00	0.00
461-1000SNG	DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00		0.00	0.00	7,091.28	7,091.28	0.00	0.00
461-1000SNN	DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00		0.00	0.00	337.68	337.68	0.00	0.00
461-1000SNP	debitori SNP							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,775.00	2,775.00	0.00	0.00
461-1000TEL	debitori TEL							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,118.97	2,118.97	0.00	0.00
461-1000TGN	debitori TGN							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,234.06	2,234.06	0.00	0.00
461-1000COTE	DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00		0.00	0.00	528.74	528.74	0.00	0.00
461-1000ELMA	DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00		0.00	0.00	29.60	29.60	0.00	0.00
461-1000roce	DEBITORI DIVERSI							
0.00	0.00		0.00	0.00	35.11	35.11	0.00	0.00
461-1000SIF1	debitori sif 1							
0.00	0.00		0.00	0.00	1,174.00	1,174.00	0.00	0.00
461-1000SIF2	debitori sif2							
0.00	0.00		0.00	0.00	1,105.60	1,105.60	0.00	0.00
461-1000SIF3	debitori sif3							
0.00	0.00		0.00	0.00	538.65	538.65	0.00	0.00
461-1000SIF4	debitori sif4							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,186.18	2,186.18	0.00	0.00
461-1000SIF5	debitori sif5							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,671.00	2,671.00	0.00	0.00
462-0006	EFG Eurobank							
0.00	0.00		0.00	0.00	147.37	147.37	0.00	0.00
462-00069	Creditori diversi							
0.00	4,671.60		55,008.00	67,428.65	1,414,259.20	1,426,804.45	0.00	12,545.25
462-0026	CREDITORI DIVERSI							
0.00	0.00		840.48	840.48	2,965.13	2,965.13	0.00	0.00
462-0027	CREDITORI DIVERSI							
0.00	0.00		0.00	0.00	144.25	144.25	0.00	0.00
462-0103	Custode BCR							
0.00	0.00		579,674.23	579,674.23	1,304,012.03	1,304,012.03	0.00	0.00
462-101	DEPOZITAR							
0.00	315.10		331.76	524.56	4,460.82	4,985.38	0.00	524.56

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora				Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)		
462-102 CUSTODE									
0.00	299.48	383.14	443.30	3,563.89	4,007.19	0.00	443.30		
462-1091 creditori diversi BRD									
0.00	177.15	905.00	349.49	4,326.27	4,536.76	0.00	210.49		
471 CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS									
0.00	0.00	0.00	626.10	1,857.08	1,857.08	0.00	0.00		
473 DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE									
0.00	0.00	0.00	0.00	616.46	616.46	0.00	0.00		
481-0103 DECONTARI IN CADRUL PIETEI DE CAPITAL									
0.00	0.00	579,674.23	579,674.23	2,216,934.14	2,216,934.14	0.00	0.00		
Total Clasa 4									
0.00	6,185.26	1,915,509.63	1,928,512.14	9,218,940.51	9,233,331.73	0.00	14,391.22		
50311-000000EL ACTIUNI COTATE destinate									
59,351.40	0.00	44,287.20	3,686.40	205,528.36	113,296.36	92,232.00	0.00		
50311-000000FP ACTIUNI COTATE destinate									
152,499.20	0.00	107,213.00	11,623.00	504,734.95	277,124.95	227,610.00	0.00		
50311-000000ALU ALUMIL									
592.90	0.00	0.00	0.00	787.15	787.15	0.00	0.00		
50311-000000ATB ANTIBIOTICE IASI									
7,547.09	0.00	3,782.80	642.40	20,604.91	12,837.71	7,767.20	0.00		
50311-000000BCC BANCA CARPATICA									
5,490.10	0.00	1,777.50	805.00	16,848.67	13,861.67	2,987.00	0.00		
50311-000000BIO BIOFARM									
10,447.73	0.00	2,237.65	433.00	18,869.32	14,371.42	4,497.90	0.00		
50311-000000BRD B.R.D.									
77,175.00	0.00	82,036.80	10,436.30	351,615.65	197,764.15	153,851.50	0.00		
50311-000000BRK SSIF BROKER CLUJ									
770.23	0.00	395.60	68.20	2,354.29	1,496.29	858.00	0.00		
50311-000000BVB Actiuni cotate destinate SC Bursa de Valori Buc.SA									
5,944.75	0.00	2,915.00	860.00	15,949.90	10,144.90	5,805.00	0.00		
50311-000000OLT OLTCHIM									
0.00	0.00	0.00	0.00	3,652.02	3,652.02	0.00	0.00		
50311-000000SCD SICOMED BUC									
6,438.74	0.00	0.00	0.00	15,061.62	15,061.62	0.00	0.00		
50311-000000SNG ACTIUNI COTATE destinate ROMGAZ									
142,854.40	0.00	71,509.00	14,828.00	373,134.36	225,982.36	147,152.00	0.00		
50311-000000SNN ACTIUNI COTATE destinate NUCLEARELECTRICA									
13,467.60	0.00	6,059.42	1,197.62	33,215.92	19,798.12	13,417.80	0.00		
50311-000000SNP S.N.P. PETROM BUC.									
127,296.00	0.00	92,155.50	21,162.50	479,676.69	305,966.69	173,710.00	0.00		

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit	2	Debit	Credit	4	Debit	Credit	6=2+4	Debit	Credit	8=(6-5)
1			3			5=1+3		7=(5-6)			
50311-00000TEL	Transelectrica Buc										
35,709.40	0.00	20,467.50	2,510.00			103,441.82	61,174.32	42,267.50		0.00	
50311-00000TGN	TRANSGAZ										
47,847.80	0.00	33,100.00	4,650.00			132,979.00	70,654.00	62,325.00		0.00	
50311-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA										
150,169.14	0.00	122,352.50	19,807.50			629,875.35	388,090.35	241,785.00		0.00	
50311-00000ALBZ	ACTIUNI COTATE definite ALBALACT										
0.00	0.00	1,665.00	510.00			4,889.00	1,999.00	2,890.00		0.00	
50311-00000ARTE	ARTEGO SA TG.JIU										
1,190.00	0.00	0.00	0.00			1,792.00	1,792.00	0.00		0.00	
50311-00000COTE	COMPET PLOIEST										
0.00	0.00	6,685.00	1,190.00			27,992.05	14,517.05	13,475.00		0.00	
50311-00000DAFR	Actiuni cotate definite DAFORA SA										
7.65	0.00	0.00	0.00			14.50	14.50	0.00		0.00	
50311-00000ELMA	ELECTROMAGNETICA										
2,300.00	0.00	1,445.50	345.50			7,870.71	5,170.71	2,700.00		0.00	
50311-00000ROCE	ROMCARBON BUZAU										
0.00	0.00	359.40	92.10			1,210.80	511.20	699.60		0.00	
50311-00000SIF1	SIF BANAT CRISANA										
20,040.14	0.00	18,719.68	507.52			82,191.52	40,869.28	41,322.24		0.00	
50311-00000SIF2	SIF MOLDOVA										
28,638.00	0.00	16,793.37	1,970.37			102,075.38	64,740.38	37,335.00		0.00	
50311-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA										
15,756.80	0.00	13,206.06	2,439.46			65,590.80	38,842.50	26,748.30		0.00	
50311-00000SIF4	SIF MUNTENIA										
19,205.80	0.00	12,523.74	1,935.74			68,619.38	41,091.38	27,528.00		0.00	
50311-00000SIF5	SIF OLTENIA										
29,225.00	0.00	19,604.00	1,078.00			96,971.00	51,341.00	45,630.00		0.00	
50311-10000BCC	ACTIUNI COTATE definite										
0.00	0.00	3,657.81	737.24			3,657.81	737.24	2,920.57		0.00	
50311-10000TLV	ACTIUNI COTATE definite										
0.00	0.00	0.00	0.00			19,545.12	19,545.12	0.00		0.00	
50311-10000SIF2	ACTIUNI COTATE definite										
0.00	0.00	0.00	0.00			11,011.00	11,011.00	0.00		0.00	
50312-00000BCC	ACTIUNI COTATE cump.in curs de decontare										
0.00	0.00	2,835.50	2,835.50			2,835.50	2,835.50	0.00		0.00	
5081-0013	DEPOZITE BANCARE BCR										
45,000.00	0.00	2,738,818.04	2,830,750.08			18,077,474.59	18,077,474.59	0.00		0.00	
5088-0013	DOBANZI LA DEPOZIT bor										
5.00	0.00	15.07	15.86			232.92	232.92	0.00		0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
5121-0013	BCR							
49.45	0.00	3,381,512.69	3,377,126.26	20,735,175.42	20,730,688.99	4,486.43	0.00	
5121-0020	DISPONIBIL BCR DECONTARE							
0.00	0.00	579,674.23	579,674.23	2,216,934.14	2,216,934.14	0.00	0.00	
5121-0091	DISPONIBIL BRD MCC							
2,653.05	0.00	35,630.00	36,024.83	468,323.08	468,212.94	110.14	0.00	
5121-0213	BCR - colector							
0.00	0.00	591,550.00	591,550.00	1,385,159.36	1,385,159.36	0.00	0.00	
5121-0291	BRD colector							
10,300.00	0.00	29,630.00	35,630.00	467,770.00	467,770.00	0.00	0.00	
51211-0013	DEPOZITE BANCARE BCR							
0.00	0.00	73,100.00	0.00	73,100.00	0.00	73,100.00	0.00	
51253	Sume in curs de decontare privind alte operatiuni							
-10,300.00	0.00	627,180.00	621,180.00	1,841,004.36	1,841,004.36	0.00	0.00	
5187-0013	DOBANZI LA DEPOZIT bcr							
0.00	0.00	3.25	0.00	3.25	0.00	3.25	0.00	
5311-0006	CASA IN LEI							
0.00	0.00	0.00	0.00	1,219.64	1,219.64	0.00	0.00	
5311-0206	CASA IN LEI							
0.00	0.00	0.00	0.00	1,625.00	1,625.00	0.00	0.00	
581	VIRAMENTE INTERNE							
0.00	0.00	1,312,257.48	1,312,257.48	4,544,936.39	4,544,936.39	0.00	0.00	
Total Clasa 5		0.00	10,057,155.29	9,490,560.09	53,217,554.70	51,762,340.27	1,455,214.43	0.00
6224.1	CHELTUIELI DEPOZITARE							
0.00	0.00	524.56	524.56	4,670.28	4,670.28	0.00	0.00	
6224.2	CHELTUIELI DEPOZITAR CUSTODIE, TRANSFER							
0.00	0.00	443.30	443.30	3,707.71	3,707.71	0.00	0.00	
6225	CHELT. PRIVIND COMISIOANE DATORATE SOCIET. DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE							
0.00	0.00	840.48	840.48	3,256.75	3,256.75	0.00	0.00	
6226	CHELTUIELI PRIVIND ONORARII DE AUDIT							
0.00	0.00	626.10	626.10	6,377.40	6,377.40	0.00	0.00	
6228	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANE DE ADMINISTRARE							
0.00	0.00	2,115.13	2,115.13	18,831.75	18,831.75	0.00	0.00	
6229	ALTE CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE							
0.00	0.00	112.18	112.18	978.40	978.40	0.00	0.00	
627	CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE							
0.00	0.00	435.43	435.43	5,489.17	5,489.17	0.00	0.00	
6642-000000EL	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	66.00	66.00	84.58	84.58	0.00	0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora				Rulaj lunar				Total sume				Sold la sfirsit de luna			
Debit		Credit		Debit		Credit		Debit		Credit		Debit		Credit	
1		2		3		4		5=1+3		6=2+4		7=(5-6)		8=(6-5)	
CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE															
6642-000000FP		0.00		0.00		500.00		500.00		880.70		880.70		0.00	
piedere alumil															
6642-000000ALU		0.00		0.00		0.00		0.00		14.84		14.84		0.00	
ANTIBIOTICE IASI pierdere estim.zilnic															
6642-000000ATB		0.00		0.00		0.00		0.00		55.58		55.58		0.00	
BANCA CARPATICA pierdere estim.zilnic															
6642-000000BCC		0.00		0.00		0.00		0.00		2,443.28		2,443.28		0.00	
BIOFARM pierdere estim.zilnic															
6642-000000BIO		0.00		0.00		0.00		0.00		60.48		60.48		0.00	
B.R.D. pierdere estim.zilnic															
6642-000000BRD		0.00		0.00		10.00		10.00		992.95		992.95		0.00	
SSIF BROKER CLUJ pierdere din estimare zilnica															
6642-000000BRK		0.00		0.00		0.00		0.00		7.33		7.33		0.00	
Castig/Pierdere															
6642-000000BVB		0.00		0.00		0.00		0.00		52.23		52.23		0.00	
SICOMED BUC pierdere estim.zilnic															
6642-000000SCD		0.00		0.00		0.00		0.00		231.49		231.49		0.00	
CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE															
6642-000000SNG		0.00		0.00		0.00		0.00		830.70		830.70		0.00	
CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE															
6642-000000SNN		0.00		0.00		7.02		7.02		45.52		45.52		0.00	
S.N.P. PETROM BUC. pierdere estim.zilnic															
6642-000000SNP		0.00		0.00		0.00		0.00		642.81		642.81		0.00	
Transelectrica Buc pierdere din estimare															
6642-000000TEL		0.00		0.00		0.00		0.00		114.85		114.85		0.00	
TRANSGAZ															
6642-000000TGN		0.00		0.00		0.00		0.00		5.00		5.00		0.00	
BANCA TRANSILVANIA pierdere estim.zilnic															
6642-000000TLV		0.00		0.00		405.00		405.00		1,063.00		1,063.00		0.00	
CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE															
6642-000000LBZ		0.00		0.00		0.00		0.00		38.00		38.00		0.00	
COMPET PLOIESTI pierdere estim.zilnic															
6642-000000COTE		0.00		0.00		0.00		0.00		19.70		19.70		0.00	
Castig/Pierdere															
6642-000000DAFR		0.00		0.00		0.00		0.00		0.80		0.80		0.00	
ELECTROMAGNETICA pierdere estim.zilnic															
6642-000000ELMA		0.00		0.00		16.50		16.50		16.50		16.50		0.00	
ROMCARBON BUZAU															
6642-000000ROCE		0.00		0.00		4.00		4.00		4.00		4.00		0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit	
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)				
6642-0000SIF1	SIF BANAT CRISANA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	178.12	178.12	0.00	0.00	0.00	0.00	
6642-0000SIF2	SIF MOLDOVA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	75.37	217.05	217.05	0.00	0.00	0.00	0.00	
6642-0000SIF3	SIF TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	94.46	218.92	218.92	0.00	0.00	0.00	0.00	
6642-0000SIF4	SIF MUNTENIA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	41.74	485.73	485.73	0.00	0.00	0.00	0.00	
6642-0000SIF5	SIF OLTENIA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	233.56	233.56	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000EL	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	3,620.40	56,710.52	56,710.52	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000FP	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	11,123.00	131,952.15	131,952.15	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000ALU	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	190.20	190.20	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000ATB	ANTIBIOTICE IASI pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	642.40	7,027.73	7,027.73	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000BCC	BANCA CARPATICA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	805.00	8,696.02	8,696.02	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000BIO	BIOFARM pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	433.00	4,607.59	4,607.59	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000BRD	B.R.D. pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	10,426.30	108,071.10	108,071.10	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000BRK	SSIF BROKER CLUJ pierdere din estimare zilnica	0.00	0.00	68.20	1,143.22	1,143.22	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000BVB	Castig/Pierdere	0.00	0.00	860.00	5,885.60	5,885.60	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000SCD	SICOMED BUC pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	5,780.83	5,780.83	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000SNG	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	14,828.00	115,420.40	115,420.40	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000SNN	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	1,190.60	10,251.60	10,251.60	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000SNP	S.N.P. PETROM BUC. pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	21,162.50	192,307.30	192,307.30	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000TEL	Transelectrica Buc pierdere din estimare	0.00	0.00	2,510.00	35,028.70	35,028.70	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-000000TGN	TRANSGAZ	0.00	0.00	4,650.00	32,551.00	32,551.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

Sold la început de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfîrşit de luna		
Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit	
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)				
668-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic	0.00	19,402.50	19,402.50	219,097.55	219,097.55	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000ALBZ	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	510.00	510.00	761.00	761.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000ARTE	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	532.00	532.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000COTE	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	1,190.00	1,190.00	6,240.85	6,240.85	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000DAFR	Castig/Pierdere	0.00	0.00	0.00	8.80	8.80	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000ELMA	ELECTROMAGNETICA pierdere estim. zilnic	0.00	329.00	329.00	3,224.30	3,224.30	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000ROCE	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	88.10	88.10	221.20	221.20	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000SIF1	SIF BANAT CRISANA pierdere estim. zilnic	0.00	507.52	507.52	19,516.28	19,516.28	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000SIF2	SIF MOLDOVA pierdere estim. zilnic	0.00	1,895.00	1,895.00	40,105.00	40,105.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic	0.00	2,345.00	2,345.00	19,296.36	19,296.36	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000SIF4	SIF MUNTENIA pierdere estim. zilnic	0.00	1,894.00	1,894.00	21,714.95	21,714.95	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-00000SIF5	SIF OLTEA pierdere estim. zilnic	0.00	1,078.00	1,078.00	24,751.00	24,751.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-10000BCC	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	737.24	737.24	737.24	737.24	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-10000TLV	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	1,050.56	1,050.56	0.00	0.00	0.00	0.00	
668-10000SIF2	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	682.50	682.50	0.00	0.00	0.00	0.00	
Total Clasa 6		0.00	108,613.03	108,613.03	1,125,812.73	1,125,812.73	0.00	0.00	0.00	0.00	
70472	VENITURI DIN COM. AFERENTE RASCUMP. DE TITLURI DE PARTICIPARE (UNITATI DE FOND)	0.00	0.00	0.00	76.75	76.75	0.00	0.00	0.00	0.00	
761	VENITURI DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	32,223.20	32,223.20	0.00	0.00	0.00	0.00	
7642-000000EL	CASIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	253.76	253.76	0.00	0.00	0.00	0.00	
7642-000000FP	CASIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	349.00	349.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit	2	Debit	Credit	4	Debit	Credit	6=2+4	Debit	Credit	8=(6-5)
1			3			5=1+3			7=(5-6)		
7642-00000ATB	ANTIBIOTICE IASI castig zilnic estimat	0.00	12.00	12.00		83.50	83.50		0.00	0.00	0.00
7642-00000BCC	BANCA CARPATICA castig zilnic estimat	0.00	18.00	18.00		35.50	35.50		0.00	0.00	0.00
7642-00000BIO	BIOFARM2 castig zilnic estimat	0.00	19.50	19.50		35.05	35.05		0.00	0.00	0.00
7642-00000BRD	B.R.D. castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		724.55	724.55		0.00	0.00	0.00
7642-00000BRK	SSIF BROKER CLUJ castig din estimare zilnica	0.00	0.00	0.00		12.61	12.61		0.00	0.00	0.00
7642-00000BYB	Castig/Pierdere	0.00	1.50	1.50		1.50	1.50		0.00	0.00	0.00
7642-00000OLT	OLTCHIM castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		275.02	275.02		0.00	0.00	0.00
7642-00000SCD	SICOMED BUC castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		53.91	53.91		0.00	0.00	0.00
7642-00000SNG	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	334.50		461.21	461.21		0.00	0.00	0.00
7642-00000SNP	S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat	0.00	3.02	3.02		1,833.03	1,833.03		0.00	0.00	0.00
7642-00000TEL	Transelectrica Buc castig din estimare	0.00	0.00	0.00		31.52	31.52		0.00	0.00	0.00
7642-00000TGN	TRANSGAZ castig estimat zilnic	0.00	200.00	200.00		250.00	250.00		0.00	0.00	0.00
7642-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		1,751.24	1,751.24		0.00	0.00	0.00
7642-00000ARTE	AERTEGO SA TG.JIU castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		154.00	154.00		0.00	0.00	0.00
7642-00000COTE	COMPET PLOIESTI castig zilnic estimat	0.00	24.00	24.00		220.50	220.50		0.00	0.00	0.00
7642-00000ELMA	ELECTROMAGNETICA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		1.00	1.00		0.00	0.00	0.00
7642-00000ROCE	ROMCARBON BUZAU	0.00	0.00	0.00		2.20	2.20		0.00	0.00	0.00
7642-00000SIF1	SIF BANAT CRISANA castig zilnic estimat	0.00	19.35	19.35		61.35	61.35		0.00	0.00	0.00
7642-00000SIF2	SIF MOLDOVA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		170.01	170.01		0.00	0.00	0.00
7642-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00		84.45	84.45		0.00	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit	
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)				
7642-0000SIF5	SIF OLTENIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	249.36	249.36	0.00	0.00	0.00	0.00	
7642-10000atb	Castig actiuni ANTIBIOTICE IASI	0.00	0.00	0.00	0.58	0.58	0.00	0.00	0.00	0.00	
766	VENITURI DIN DOBINZI	0.00	0.00	15.07	227.95	227.95	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000EL	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	4,687.20	58,473.20	58,473.20	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000FP	CASIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	9,273.00	128,866.75	128,866.75	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000ALU	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	194.25	194.25	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000ATB	ANTIBIOTICE IASI castig zilnic estimat	0.00	0.00	530.80	6,337.82	6,337.82	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000BCC	BANCA CARPATICA castig zilnic estimat	0.00	0.00	373.50	8,432.07	8,432.07	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000BIO	BIOFARM2 castig zilnic estimat	0.00	0.00	398.15	4,668.54	4,668.54	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000BRD	B.R.D. castig zilnic estimat	0.00	0.00	18,446.80	140,306.10	140,306.10	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000BRK	SSIF BROKER CLUJ castig din estimare zilnica	0.00	0.00	91.60	907.45	907.45	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000BVB	Castig/Pierdere	0.00	0.00	215.00	4,889.15	4,889.15	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000OLT	OLTCHIM castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	3,377.00	3,377.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000SCD	SICOMED BUC castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	6,768.97	6,768.97	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000SNG	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	8,846.00	85,615.25	85,615.25	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000SNN	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	212.90	7,964.55	7,964.55	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000SNP	S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat	0.00	0.00	14,155.50	144,111.61	144,111.61	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000TEL	Transelectrica Buc castig din estimare	0.00	0.00	3,667.50	34,942.40	34,942.40	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000TGN	TRANSGAZ castig estimat zilnic	0.00	0.00	6,100.00	35,301.20	35,301.20	0.00	0.00	0.00	0.00	
768-000000TLV	BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	23,532.50	265,802.41	265,802.41	0.00	0.00	0.00	0.00	

Sold la început de an + rulaj per. anteriora				Rulaj lunar				Total sume				Sold la sfîrşit de luna			
Debit	Credit	2		Debit	Credit	3	4	Debit	Credit	5=1+3	6=2+4	Debit	Credit	7=(5-6)	8=(6-5)
1															
768-0000ALEZ	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	419.00	419.00	862.00	862.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000ARTE	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	448.00	448.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000COTE	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	1,365.00	1,365.00	8,450.65	8,450.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000DAFR	Castig/Pierdere	0.00	0.00	0.00	0.00	6.85	6.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000ELMA	ELECTROMAGNETICA castig zilnic estimat	0.00	0.00	329.00	329.00	3,207.14	3,207.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000ROCE	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	95.40	95.40	254.35	254.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000SIF1	SIF BANAT CRISANA castig zilnic estimat	0.00	0.00	2,839.68	2,839.68	25,479.38	25,479.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000SIF2	SIF MOLDOVA castig zilnic estimat	0.00	0.00	1,234.99	1,234.99	29,030.50	29,030.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000SIF3	SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	2,151.60	2,151.60	22,505.09	22,505.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000SIF4	SIF MUNTENIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	962.00	962.00	17,322.21	17,322.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-0000SIF5	SIF OLTEANIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	1,058.00	1,058.00	23,128.00	23,128.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-10000BCC	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	822.31	822.31	822.31	822.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-10000TLV	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	0.00	2,806.72	2,806.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
768-1000SIF2	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	0.00	611.00	611.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
7688-10000TLV	Alte venituri financiare	0.00	0.00	0.00	0.00	16,738.40	16,738.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
7688-1000SIF2	Alte venituri financiare	0.00	0.00	0.00	0.00	10,400.00	10,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Total Clasa 7		0.00	0.00	102,454.37	102,454.37	1,138,654.07	1,138,654.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Total :		1,007,672.37	1,007,672.37	12,385,456.69	12,385,456.69	67,274,667.11	67,274,667.11	1,455,214.43	1,455,214.43	1,455,214.43	1,455,214.43	1,455,214.43	1,455,214.43		

Intocmit,

CERT INVEST
CREATOR
LOAN

11/0