

Raport anual
Fondul deschis de investiții
Certinvest Prudent

2017

Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest Prudent la 31 decembrie 2017 si evolutia acestuia in 2017.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul deschis de investitii Certinvest Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

Fondul deschis de investitii Certinvest Prudent a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G nr. 26/2002 aprobata si 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 C.N.V.M). Durata de functionare a societatii este nedeterminata. Societatea este inregistrata in Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005

Administrarea fondului este realizata de S.A.I. Certinvest S.A. autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si 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 C.N.V.M.), fiind inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoana juridica romana, cu sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, inregistrata in Registrul ASF sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

In afara societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A., care efectueaza distributia unitatilor de fond la sediul societatii, unitatile de fond ale fondului deschis de investitii Certinvest Prudent mai sunt distribuite si prin intermediul platformei de investitii InvestOnline, dezvoltata si pusa la dispozitia investorilor de catre S.A.I. Certinvest S.A..

Obiectivul si politica de investitii

Obiectivul fondului este protejarea investitiilor de inflatie prin obtinerea unei performante solide pe termen mediu si lung. Pentru acest obiectiv fondul va investi diversificat in mai multe clase de active, respectiv: actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 25% BET Index si 75% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobânda ROBID la 12 luni.

Astfel maxim 25% din activele FDI Certinvest Prudent se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui BET, aceasta limita putand fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 35%. La modificarea structurii indicelui de catre Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului deschis de investitii Certinvest Prudent va fi adaptat conform noii structuri. FDI Certinvest Prudent poate investi si in actiuni care nu sunt cuprinse in structura indicelui BET.

Pana la data de 30 noiembrie 2017 benchmarkul fondului a constat intr-un mix investitional format din 25 % Bet Index si 75 % performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni. Modificarile documentelor fondului au fost autorizate de A.S.F. prin decizia nr. 264/15.11.2017.

Societatea de administrare nu utilizeaza pentru Fond tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza instrumente financiare de tip total return swap in sensul definitiilor prevazute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

„Investeste si Certinvest te rasplateste!”

In data de 10 aprilie 2017 a fost lansata, pentru perioada 10 aprilie 2017 - 30 iunie 2018, promotia „Investeste si Certinvest te rasplateste!” prin care investitorii F.D.I. Certinvest Prudent pot castiga bonusuri pentru investitiile realizate, pe langa randamentul obtinut de pe urma investitiilor propriu-zise. La promotie au participat toti investitorii care au realizat investitii si au indeplinit cumulativ trei conditii de eligibilitate.

Premiile au constat in bonusuri acordate de societatea de administrare sub forma unor investitii in numele investitorului in F.D.I. Certinvest Prudent, bonusuri calculate in functie de numarul de luni consecutive in care a investit, fara a rascumpara unitatile astfel acumulate. Bonusurile sunt calculate astfel:

Luni de depuneri consecutive	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Bonificatia din suma lunara depusa	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	6,00%	8,00%	10,00%

Aceasta promotie s-a realizat in conformitate cu prevederile documentelor constitutive ale F.D.I. Certinvest Prudent si a fost adusa la cunostinta investitorilor printr-un comunicat de presa transmis mass-media, informare electronica si prin postarea pe site-urile www.certinvest.ro si www.investonline.ro.

Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2017

În anul 2017 România a continuat parcursul de creștere înregistrând un progres de 7,0%, cea mai bună evoluție din anul 2008. Performanța din ultimii ani le-a depășit pe cele înregistrate de celelalte țări din regiune, ritmul creșterii economice apropiindu-se de nivelurile înregistrate în anii premergători crizei. Accelerarea economiei interne în 2017 a fost determinată de contribuția cererii interne, susținută de mix-ul relaxat de politici economice. Conform datelor publicate de I.N.S. volumul vânzărilor din comerțul cu amănuntul a înregistrat o creștere de 10,7% în 2017. De asemenea s-a observat o redinamizare a investițiilor prin accelerarea producției industriale la 8,2% în 2017 însă în același timp construcțiile au înregistrat un declin de 5,4%. Nu în ultimul rând, consumul public a crescut cu un ritm puternic (+14,0%), în contextul politicilor fiscal-bugetare și de venituri pro-ciclice implementate de Administrație.



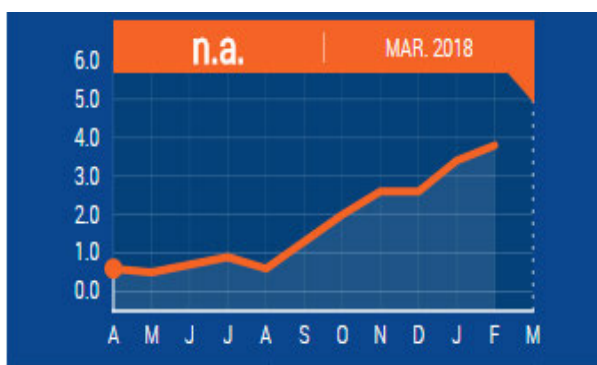
PIB real (creștere%) - sursa Eurostat



Productia industrială (% an/an) - sursa Eurostat

Importurile au crescut cu un ritm mai puternic comparativ cu cel înregistrat de exporturi intensificând deficitul balanței comerciale cu 165,6%. Raportul deficit bugetar/PIB s-a intensificat la 2,9% în 2017, cel mai ridicat nivel din 2012 iar ponderea deficitului de cont curent în PIB a depășit 3%, nivel maxim din 2012.

Rata inflației a crescut în anul 2017 fiind susținută de creșterea pretului combustibililor, creșterea preturilor administrate (energie electrică, gaze naturale) și de accentuarea presiunilor inflationiste generate de creșterea rapidă a consumului.



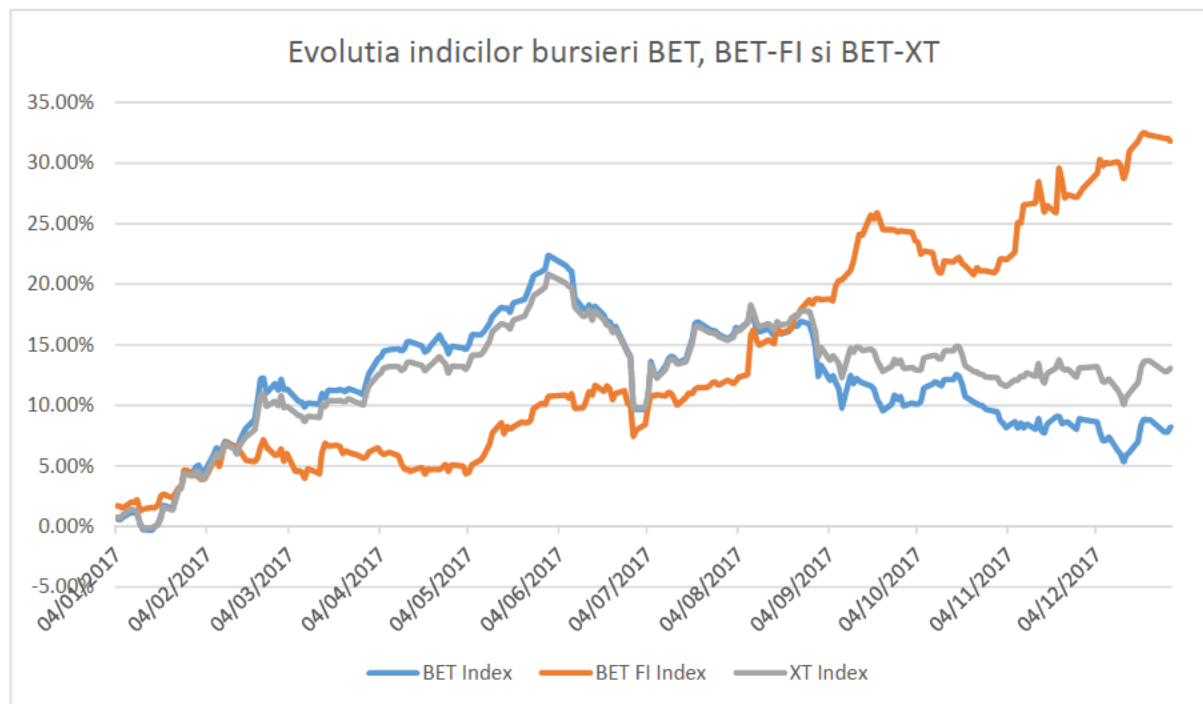
Inflația (% an/an) - sursa Eurostat



Rata somajului (% an/an) - sursa Eurostat

Evolutia pietei de capital in 2017

Progresul din economie s-a vazut si in piata de capital, indicii Bursei de Valori de la Bucuresti inregistrand cresteri cuprinse intre 9% si 33%. In primul semestru indicele bursier BET a inregistrat o crestere de 23%. Pe fondul instabilitatii politice si economice semestrul II a debutat cu o perioada de corectii, indicele BET inchizand anul 2017 cu un plus de 9,4%



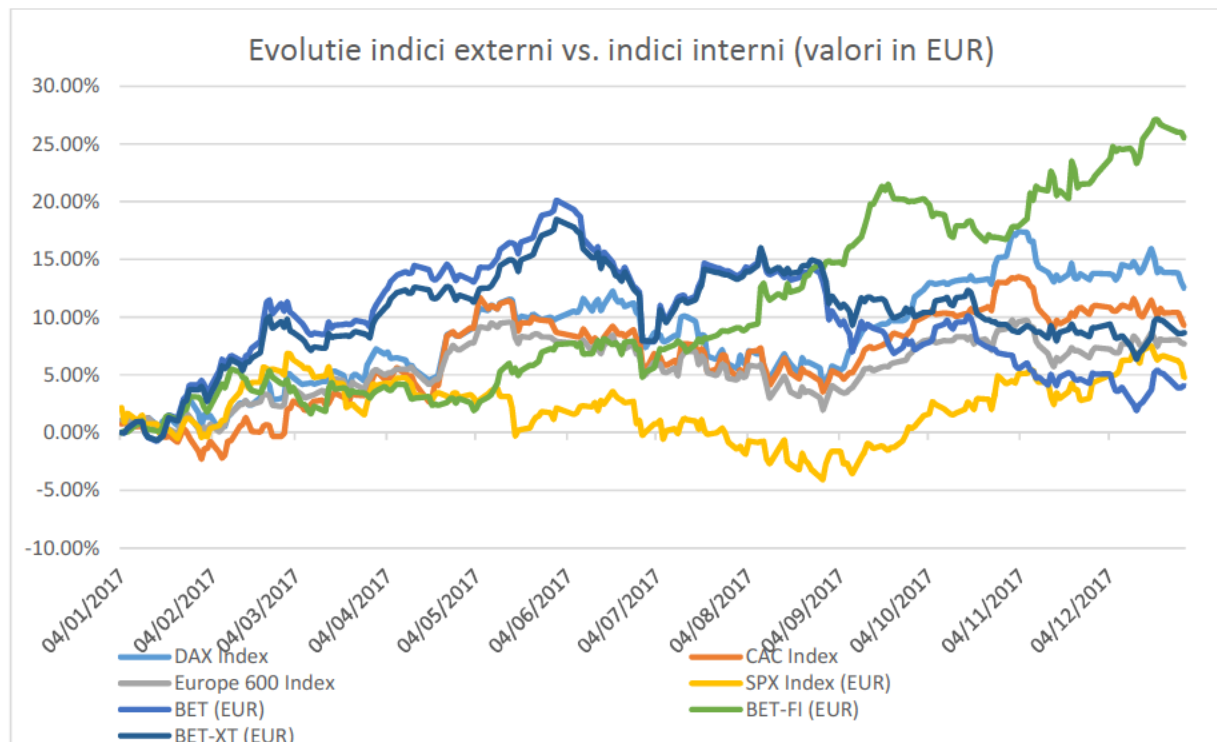
Sursa www.bvb.ro

Indicele BET-XT a inchis anul cu un plus de 14,4%. Acesta, la fel ca si BET Index, a inregistrat in primul semestru o crestere de 22% urmata de corectii in semestrul II. BET-FI Index a avut pe intreg anul 2017 cresteri continue, acesta finalizand anul 2017 cu o crestere de peste 33%.

In cursul anului 2017 au avut loc patru oferte publice initiale de listare a unor companii private pe Bursa de Valori Bucuresti (DIGI – 207 mil Euro - cel mai mare IPO privat din istoria B.V.B.; AAGES – 1,2 mil. Euro; Transilvania Broker de Asigurare – 2 mil. Euro; Sphera Franchise Group – 62 mil. Euro) si noua listari pe segmentul de obligatiuni corporative (Bittnet Systems – 4,5 mil. Lei, Vrancart – 38,25 mil. Lei, Globalworth – 550 mil. Euro, UniCredit Bank – 610 mil. Lei, Superbet Betting&Gaming – 9,7 mil. Lei, International Investment Bank – 300 mil. Lei si 60 mil. Euro, Investia Finance – 1 mil. Lei, NE Property Cooperatief – 500 mil. Euro si Impact Developer&Contractor – 12,52 mil. Euro), anul 2017 aducand pe piata de capital si o premiera, respectiv o emisiune in Euro. Lichiditatea a crescut in 2017 comparativ cu 2016, valoarea tranzactiilor pe segmentul principal al BVB insumand peste 11,85 miliarde Lei, cu 28% peste valoarea inregistrata in 2016.

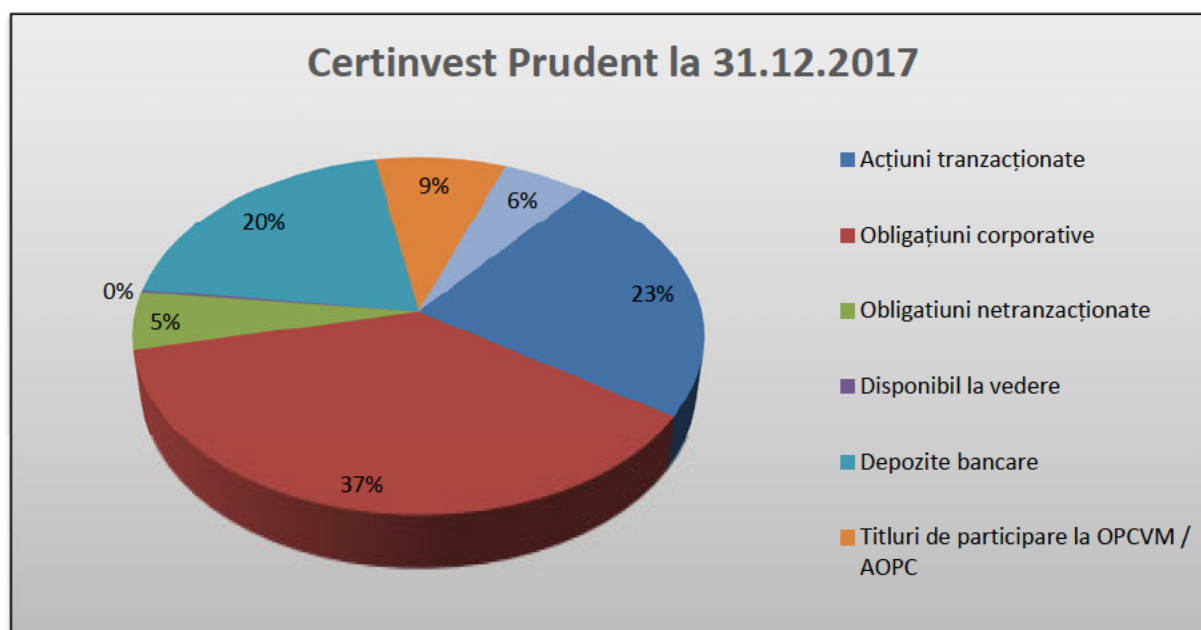
Un moment important din anul 2017 a fost fuziunea prin absorbtie dintre BVB si Bursa de la Sibiu, Romania avand astfel o singura Bursa de Valori, incepand de anul trecut.

În ceea ce privește piețele externe, acestea au obținut randamente superioare, principalii indici externi înregistrând următoarele evoluții: STOXX Europe 600 randament de 7,7%, S&P 500 randament de 19,4% în USD și 4,77% în EUR, Nikkei 225 randament de 19,8%, DAX randament de 12,5%, CAC 40 randament de 9,2%.



Sursa www.bvb.ro, Bloomberg

Evolutia FDI Certinvest Prudent



Portofoliul fondului deschis de investitii Certinvest Prudent cuprinde 6 emisiuni de obligatiuni municipale si 4 emisiuni de obligatiuni corporative dintre care 3 emise in RON si o obligatiune emisa in euro.

Emitent	Simbol obligatiune	Pondere in activul total al fondului
		%
Primaria Alba Iulia	ALB25	0,14%
Municipiul Bacau	BAC26	0,17%
Consiliul Judetean Hunedoara	HUE26A	1,62%
Consiliul Judetean Hunedoara	HUE26B	2,43%
Primaria Orasului Oravita	ORV27	12,50%
Orasul Baile Herculane	BHR20	0,95%
Investia Finance S.A.	INV22	2,94%
Mw Green Power Export S.A.	MW26	4,20%
Capital Fleet Services S.A.	CFS18	9,92%
Impact Developer & Contractor S.A. (EUR)	IMP22E	7,61%
TOTAL		42,48%

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise la tranzactionare a fondului F.D.I. Certinvest Prudent a scazut de la 853.091 lei la sfarsitul anului 2016 la 712.356 lei la sfarsitul anului 2017. La sfarsitul anului 2017 FDI Certinvest Prudent detinea actiuni la un numar de 11 companii cotate la Bursa de Valori Bucuresti.

Scaderea portofoliului de actiuni este bazata pe evolutia nefavorabila a preturilor unor actiuni din portofoliu.

Emitent	Simbol actiune	Pondere in activul total al fondului
		%
Digi Communications N.V.	DIGI	1,24%
Electrica Sa	EL	2,95%
Fondul Proprietatea	FP	3,37%
SIF Banat Crisana S.A.	SIF1	1,03%
SIF Moldova	SIF2	1,12%
SIF Oltenia S.A.	SIF5	0,36%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	4,08%
OMV Petrom S.A.	SNP	3,26%
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	TEL	2,08%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	TGN	2,50%
Banca Transilvania S.A.	TLV	1,24%
TOTAL		23,22%

Referitor la depozitele bancare, acestea sunt reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2017.

Fondul detinea la sfarsitul anului 2017 unitati de fond la FDI Transilvania si FII BET-FI Index Invest

In vederea asigurarii lichiditatilor necesare, s-a urmarit pastrarea unor sume mici pe conturile curente si corelarea platilor efectuate de catre fond cu scadentele plasamentelor la termen.

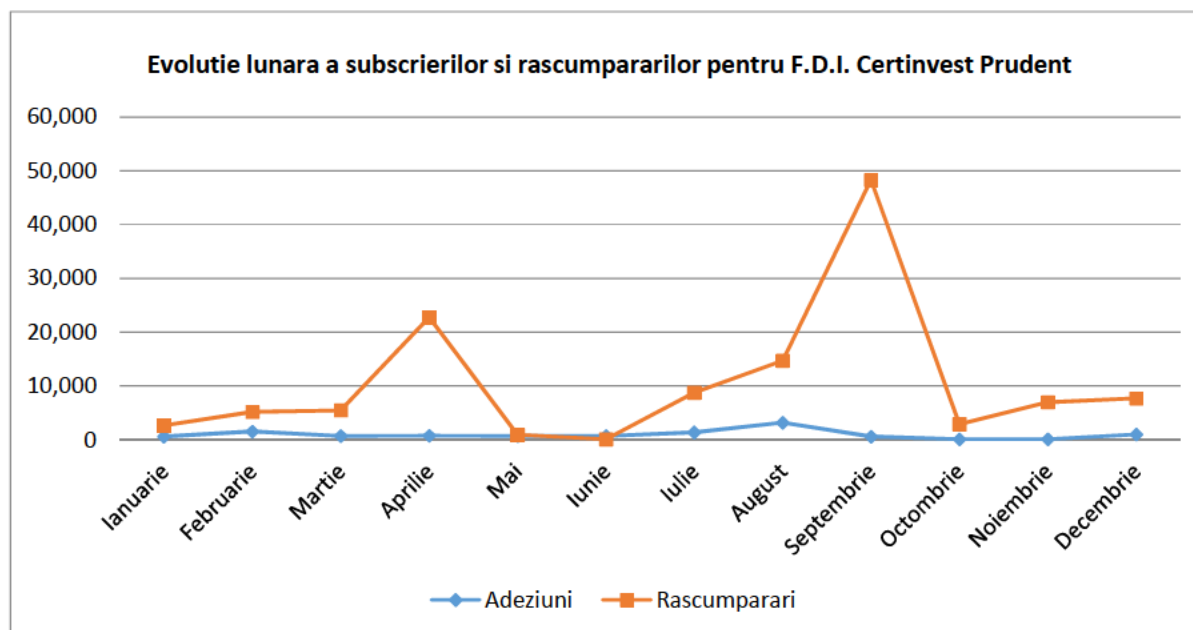
In urma modificarilor documentelor fondului din noiembrie 2017 si implicit a benchmark-ului urmarit, din luna decembrie 2017 s-a inceput alinierea treptata a portofoliului fondului deschis de investitii Certinvest Dinamic la noul benchmark astfel incat sa fie minimizata deviatia fata de noul benchmark (tracking error).

Evolutia activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului de titluri aflate in circulatie

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 3.185.285 lei la valoarea de 3.059.526 lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o diminuare de 3,95%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului Certinvest Prudent a ajuns la 9,92 lei la 31 decembrie 2017, in crestere cu 0,61 % fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 9,86 lei.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie a scazut de la 323.071 la 31.12.2016 la 308.405 la 31.12.2017, ceea ce inseamna o scadere de 4,54%.



Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.198.292 Lei. iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 31.856 Lei. in urma deducerii cheltuielilor fondului. in valoare de 1.230.148 Lei. Fondul nu distribuie veniturile. castigul din plasamente regasindu-se in evolutia valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 308.405 Lei. corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie. iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 2.706.088 Lei.

Exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 si valoarea activului net calculata in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. incaseaza un comision de comisionul de administrare este de 0,59% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului.

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI Certinvest Prudent.

Managementul Riscului

Investitia in fonduri deschise de investitii comporta atat avantajele care ii sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investitiei fiind in general corelat cu riscul asumat in atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea acesteia pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

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.

S.A.I. Certinvest S.A. stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor si ale marfurilor;

b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in piete cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.

d) Riscul de credit se refera la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartida poate include toate tranzactiile si produsele care pot genera o expunere defavorabila fondului si care nu fac neaparat subiectul unei activitati de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide sau din efecte de contagiune intre debitori sau din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica A.S.F. orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2017.

Modificari ale Documentelor Fondului

Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului in vederea adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si contractele de depozitare in sensul alinierii acestora la prevederile regulamentului UE nr. 438/2016. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare.

Pana la data de 30 noiembrie 2017 F.D.I. Certinvest Prudent utiliza un mix investitional format din 50 performanta piete bursiere si 50% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni. In contextul adaptarii la conditiile de piata si la portofoliul fondului, incepand din data de 30 noiembrie 2017, noul mix investitional folosit de FDI Certinvest Prudent este format din 25% BET Index si 75% ROBID la 12 luni. Odata cu modificarea benchmarkului, a fost modificata si structura orientativa a plasamentelor in ceea ce priveste politica de investitii, cu urmatoarele limite:

- pana la 25% in titluri de capital listate, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 35%
- pana la 75% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu, limita care poate fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 90%.

Aceste modificari au facut obiectul unor Note de Informare a Investitorilor, disponibile pe www.certinvest.ro.

Ultimele modificari ale documentelor fondului au intrat in vigoare in data de 30.11.2017.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2017.

Conducerea societatii

Conducerea Executiva care asigura administrarea societatii Certinvest S.A. este formata din:

- Horia Ion Gusta – Director General
- Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gusta este Directorul General al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 17 ani experienta pe piata de capital si un parcurs profesional indelungat in cadrul Certinvest. In tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum si activitatea intregii companii. Rolul sau este de a dezvolta parteneriatele si de a asigura conducerea activitatii curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experienta pe piata de capital, experienta dobandita in tot acest timp alaturi de Certinvest. Rolul sau este de a asigura buna desfasurare a proceselor operationale si de a coordona activitatile curente ale companiei.

Inlocuitor al societatii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

In anul 2017 membrii **Consiliului de Administratie** au fost:

- Horia Ion Gusta – Presedinte
- Dragos Cabat – Membru
- Adrian Stanciu – Membru

Dagos Cabat – Cu o afiliere puternica la cea mai relevanta organizatie pentru profesionistii din industria administrarii de active, CFA (fost presedinte si actual vice-presedinte CFA Romania), dl. Cabat ofera echipei Certinvest expertiza de top in domeniul analizei financiare si macroeconomiei.

Adrian Stanciu – Cu un background solid in business (ex-CEO Xerox Romania) si spirit antreprenorial innascut, dl. Stanciu aduce echipei Certinvest expertiza extinsa in zona culturii organizationale, vanzarilor si managementului schimbarii.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

HORIA GUSTA
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active		100.000%	RON	3,192,226.42	99.506%	100.000%	RON	3,067,416.81	-124,809.61
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	54.102%	53.984%	RON	1,723,291.62	60.914%	60.561%	RON	1,857,663.09	134,371.47
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din	54.102%	53.984%	RON	1,723,291.62	60.914%	60.561%	RON	1,857,663.09	134,371.47
- Actiuni tranzactionate	26.782%	26.724%	RON	853,091.34	23.283%	23.223%	RON	712,356.00	-140,735.34
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	17.765%	17.726%	RON	565,851.40	16.908%	16.865%	RON	517,305.82	-48,545.58
- Obligatiuni tranzactionate corporative	9.555%	9.534%	RON	304,348.89	20.723%	20.473%	RON	628,001.28	323,652.39
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.	7.722%	7.705%	RON	245,955.91	4.254%	5.189%	RON	159,157.45	-86,798.46
3.1. Valori mobiliare netranzactionate pe o piata	7.722%	7.705%	RON	245,955.91	4.254%	5.189%	RON	159,157.45	-86,798.46
- Actiuni, RON	0.111%	0.111%	RON	3,545.54	0.046%	0.046%	RON	1,398.80	-2,146.74
- Obligatiuni emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	29,020.08	29,020.08
- Obligatiuni corporative, RON	7.610%	7.594%	RON	242,410.37	4.208%	4.197%	RON	128,738.57	-74,885.95
3.2. Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare din care	28.621%	28.559%	RON	911,665.15	20.297%	20.245%	RON	620,991.10	-290,674.06
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit	28.621%	28.559%	RON	911,665.15	20.297%	20.245%	RON	620,991.10	-290,674.06
BRD Groupe Societe Generale	3.987%	3.979%	RON	127,004.13	6.777%	6.760%	RON	207,347.51	-127,004.13
MARFIN BANK ROMANIA S.A.	8.114%	8.096%	RON	258,458.20	0.000%	0.000%	RON	0.00	-258,458.20
MARFIN BANK ROMANIA S.A.	0.000%	0.000%	RON	0.00	13.520%	13.485%	RON	413,643.59	413,643.59
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA S.A.	2.302%	2.297%	RON	73,322.19	0.000%	0.000%	RON	0.00	-73,322.19
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA S.A.	14.218%	14.187%	RON	452,880.64	0.000%	0.000%	RON	0.00	-452,880.64
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.069%	0.069%	RON	2,189.60	0.241%	0.240%	RON	7,363.13	5,173.53
6.1. Disponibil in cont curent	0.069%	0.069%	RON	2,189.60	0.241%	0.240%	RON	7,363.13	5,173.53
- RON	0.069%	0.069%	RON	2,189.60	0.232%	0.231%	RON	7,083.55	4,893.95
- EUR	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.009%	0.009%	EUR	279.58	279.58
6.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ ETF	9.575%	9.554%	RON	304,989.85	8.439%	8.417%	RON	258,191.87	-46,797.98
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	5.508%	5.494%	RON	168,523.04	163,632.72
10. Alte active	0.130%	0.130%	RON	4,134.29	-0.146%	-0.146%	RON	-4,472.87	-8,607.16
- Sume in tranzit bancar, RON	0.172%	0.153%	RON	4,890.32	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare, RON	-0.024%	-0.024%	RON	-756.03	-0.146%	-0.146%	RON	-4,472.87	-3,716.84
- Sume in curs de decontare, RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SS F	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.218%	0.217%	RON	6,941.39	0.258%	0.257%	RON	7,890.37	948.98
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.174%	0.174%	RON	5,550.11	0.212%	0.211%	RON	6,483.10	932.99
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate	0.030%	0.030%	RON	956.19	0.030%	0.030%	RON	911.97	-44.22
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate	0.005%	0.005%	RON	169.06	0.008%	0.008%	RON	239.10	70.03
4. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	248.50	0.008%	0.008%	RON	238.68	-9.82
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.00
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.783%	RON	3,185,285.03	100.00%	99.743%	RON	3,059,526.44	-125,758.59

Intocmit,
Andreea NANU

Compartiment Control Intern,
Florentina LAVI

Director General,
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada Curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31/12/2017	31/12/2016	
Valoare activ net	3,059,526.44	3,185,285.05	-125,758.61
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	308,404.387484	323,070.329185	-14,665.94
Valoare unitara a activului net	9.92	9.86	0.06

Intocmit,
Andreea NANU

Compartiment Control Intern,
Florentina LAVI

Presedinte Director General,
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST PRUDENT LA DATA DE 31.12.2017

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piatǎ reglementatǎ din România

1.Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)								
Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Digi Communications N.V.	DIGI	29-Dec-17	1 000	0.05	38.0000	38.000.00	0.001	1.239
ELECTRICA SA	EL	29-Dec-17	8 000	10.00	11.3000	90.400.00	0.002	2.947
FONDUL PROPRIETATEA	FP	29-Dec-17	119.472	0.52	0.8640	103.223.81	0.001	3.365
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	29-Dec-17	11.407	0.10	2.7700	31.597.39	0.002	1.030
SIF MOLDOVA	SIF2	29-Dec-17	24.300	0.10	1.4100	34.263.00	0.002	1.117
SIF OLTEANA S.A.	SIF5	29-Dec-17	5 000	0.10	2.1800	10.900.00	0.001	0.355
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNQ	29-Dec-17	4 000	1.00	31.3000	125.200.00	0.001	4.082
OMV PETROM S.A.	SNP	29-Dec-17	350 000	0.10	0.2860	100.100.00	0.001	3.263
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	29-Dec-17	2 600	10.00	24.5500	63.830.00	0.004	2.081
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	29-Dec-17	200	10.00	384.0000	78.800.00	0.002	2.504
BANCA TRANSILVANIA	TLV	29-Dec-17	17 860	1.00	2.1300	38.041.80	0.000	1.240
TOTAL						712,356.00		23.223

2.Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)								
Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
ROMCAB S.A. TG. MURES	MCAB	17-Feb-17	10 000	2.50	0.0000	0.00	0.107	0.000
TOTAL						0.00		0.000

5.Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative														
Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS18	-	300	8-Feb-16	27-Nov-17	27-Feb-18	1.000,00	0,22	7,78	0,00	-	302.333,33	10,526	9,856
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS18	-	2	31-Mar-16	27-Nov-17	27-Feb-18	1.000,00	0,22	7,78	0,00	-	2.015,56	0,070	0,066
INVESTIA FINANCE	INV22	-	983	27-Nov-17	23-Sep-17	23-Mar-18	90,00	0,02	1,75	0,00	-	90.190,25	9,830	2,940
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	104	14-Jun-11	16-Apr-17	16-Apr-18	40,60	0,00	0,22	0,00	-	4.244,98	0,130	0,138
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	-	100	14-Jun-11	1-Nov-17	1-Feb-18	52,92	0,00	0,23	0,00	-	5.315,36	0,029	0,173
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	1.000	24-Feb-09	15-Nov-17	15-Feb-18	49,60	0,00	0,16	0,00	-	49.757,36	0,741	1,622
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1.450	27-Jun-07	15-Nov-17	15-Feb-18	49,60	0,00	0,16	0,00	-	72.143,17	0,460	2,352
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	50	16-Jan-12	15-Nov-17	15-Feb-18	49,60	0,00	0,16	0,00	-	2.487,87	0,016	0,081
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	5.562	12-May-08	16-Oct-17	16-Apr-18	68,50	0,01	0,42	0,00	-	383.352,09	9,270	12,498
TOTAL												911,844.96		29.727

5.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative denuminate în EUR														
Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei sedințe în care s a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	-	10	2017.12.15	2017.12.19	2018.06.12	5 000.00	3.67	47.71	0.00	100.20	233,462.14	0.1667	7.611
TOTAL												233,462.14		7.611

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzacționare						
Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
SC BUCURESTI TURISM SA	1.321	2.5000	0.00	0.00	0.009	0.000
NIDEC MOTOR CORPORATION ROMANIA (Cat.I)	2 061	0.10	0.6787	1 398.80	0.002	0.046
SC SANEVIT S.A.	43 194	0.00	0.0000	0.00	0.725	0.000
TOTAL				1,398.80		0.046

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (RON)													
Simbol	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Curs valutar BNR XXX/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MW26	MW GREEN POWER EXPORT SA	41 894	2014.03.14	2017.03.15	2018.03.15	1.00	0.00	0.04	0.00	1.0000	43 593.03	0.317	1.421
MW26	MW GREEN POWER EXPORT SA	1 553	2014.03.14	2017.03.15	2018.03.15	1.00	0.00	0.04	0.00	1.0000	1.615.98	0.012	0.053
MW26	MW GREEN POWER EXPORT SA	144	2016.04.04	2017.03.15	2018.03.15	1.00	0.00	0.04	0.00	1.0000	149.94	0.001	0.005
MW26	MW GREEN POWER EXPORT SA	1 650	2016.04.15	2017.03.15	2018.03.15	1.00	0.00	0.04	0.00	1.0000	1 716.92	0.012	0.056
MW26	MW GREEN POWER EXPORT SA	49 480	2017.05.31	2017.03.15	2018.03.15	1.00	0.00	0.04	0.00	1.0000	51 486.69	0.374	1.679
MW26	MW GREEN POWER EXPORT SA	29 000	2017.11.21	2017.03.15	2018.03.15	1.00	0.00	0.04	0.00	1.0000	30 176.11	0.219	0.884
BH263	ORASUL BAILE HERCULANE	950	2006.02.28	2017.12.16	2018.06.16	30.50	0.00	0.05	0.00	1.0000	29 020.07	3.016	0.940
TOTAL											157,758.64		5.143

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	392.54	0.013
RAIFFEISEN BANK	906.68	0.030
SAI CERTINVEST SA	0.00	0.000
Numerar în caserie	0.00	0.000
MAIFIN BANK ROMANIA S.A.	851.35	0.028
BANCA TRANSILVANIA	4.244.90	0.138
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA S.A.	688.10	0.022
TOTAL	7,083.55	0.231

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	60.0000	4.6597	279.58	0.009
TOTAL			279.58	0.009

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobândacumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			lei	lei	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	21-Dec-17	18-Jan-18	207 300.00	4.32	47.51	207 347.51	6.760
MAIFIN BANK ROMANIA S.A.	29-Nov-17	4-Jan-18	413 000.00	19.50	643.59	413 643.59	13.485
TOTAL						620,991.10	20.245

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Prețpiață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Înactivul totalal
				lei	lei	lei	%	%
FII BET-FI INDEX INVEST	ROFIIN0000T6	30-Jun-17	320.0000		632.0000	202 240.00	1.530	6.593
FDI TRANSILVANIA	ROFDIN0000D1	29-Dec-17	1 135.4100		49.2790	55 951.87	0.193	1.824
TOTAL						258,191.87		8.417

6. Cupoane și principal de încasat

Emitent	Simbol	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
		lei	%
INVESTIA FINANCE	02MGPE201	21 582.07	0.704
INVESTIA FINANCE	02MGPE201	141.780.00	4.622
ORASUL BAIL E HERCULANE	BHR20	4 940.00	0.161
ORASUL BAIL E HERCULANE	BHR20	220.97	0.007
TOTAL		168,523.04	5.494

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31 Dec 15	31 Dec 16	31 Dec 17
Activ net	3,408,828.19	3,185,285.05	3,059,526.44
Vuan	10.24	9.86	9.92

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andreea Nanu

Horia Gusta
Director General

Florentina LAVI
Reprezentant CCI

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Dechis de Investitii CERTINVEST PRUDENT

Inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012

Administrator S.A.I. Certinvest S.A. cu sediul in: Bucuresti, sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, et. 10, Biroul 1, CUI: 6175133

Opinie

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT (Fondul), administrat de S.A.I. Certinvest S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, situatia rezultatului global, situatia modificarilor activului net atribuibil detinatorilor de unitati si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017 precum si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p>Evaluarea activelor financiare</p> <p>A se vedea Nota 14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</p> <p>Politica de recunoastere si evaluare a activelor financiare este prezentata in Nota 3 (c) „Politici contabile semnificative - Instrumente financiare”.</p> <p>Fondul clasifica in aceasta categorie activele financiare achizitionate in vederea vanzarii, cu scopul principal de a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Aceasta categorie include investitii in actiuni cotate, fonduri administrate si instrumente de datorie.</p> <p>Evaluarea acestor instrumente implica deseori rationamente complexe si utilizarea de ipoteze si estimari, inclusiv evaluari efectuate de evaluatori experti independenti.</p> <p>Datorita ponderii semnificative a activelor financiare in situatia pozitiei financiare a Fondului, precum si a complexitatii legate de evaluarea acestora, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea activelor financiare. - Am testat ipotezele cheie de evaluare prin compararea acestora cu datele externe cum ar fi cotationile de pe bursele de valori, valoarea unitatii de fond aferenta fondurilor de investitii si, in situatia in care nu a fost disponibila o cotation zilnica de piata, am aplicat cunostintele si experienta noastra si am evaluat daca metoda de evaluare aplicata a fost in conformitate cu Norma 39/2015. - Pentru activele financiare a caror valoare justa este determinata prin tehnici de evaluare am implicat specialistii nostri evaluatori care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele folosite de evaluatorii externi, precum si competenta profesionala a acestora.

Evidentierea unui aspect

Atragem atentia asupra Notei 3.e) „Politici contabile semnificative - Activ net atribuibil/Unitati de fond” si Notei 15 „Activ net atribuibil/ Unitati de fond” din situatiile financiare care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este modificata cu privire la acest aspect.

Alte informatii - Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si 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 lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente

sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare incheiat pentru perioada 31 decembrie 2017-31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeaasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond servicii non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor la Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii la Fondul de Investitii alternative CERTINVEST Properties RO, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 018 / 2001

Numele semnatarului: Vasile Bulata

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1480 / 2002



Bucuresti, Romania

2 Mai 2018