

Raport privind activitatea  
Fondului de investiții alternative  
**Certinvest Leader**



30 iunie 2023

Prezentul Raport prezintă situația fondului alternativ de investiții Certinvest Leader și evoluția acestuia în primul semestru al anului 2023.

## **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

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

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

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

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

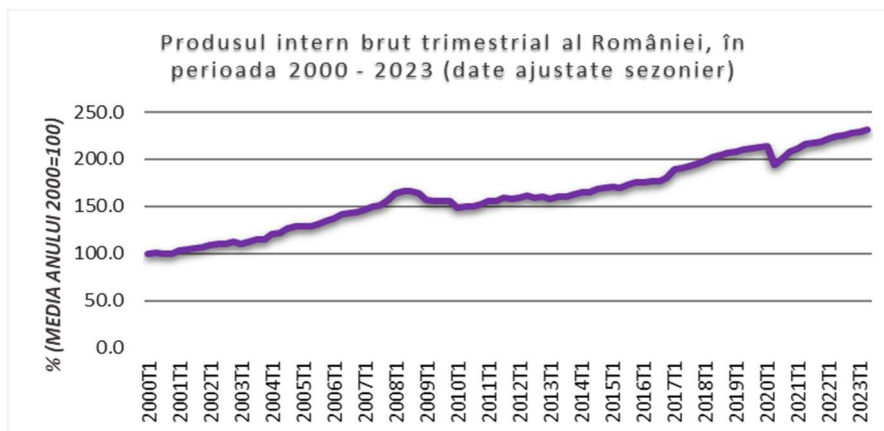
Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

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

## Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2023

Potrivit INS, România a înregistrat în Semestrul I o creștere economică de 1,7% față de perioada similară din 2022, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de îngrijorări privind inflația, măsuri de înăsprire a politicii monetare și incertitudine ridicată. Rata de creștere reală anuală a PIB observată în Semestrul 1 2023 a fost susținută în primul rând de construcții și tranzacții imobiliare, comerț, IT&C, în timp ce industria a avut contribuții negative.



Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în ultimele trimestre. După ce a atins nivelul maxim al acestui ciclu inflaționist în noiembrie 2022, rata anuală a inflației IPC s-a înscris pe o traiectorie descendentă, coborând până la 10,3% în luna iunie, cu 6,5% sub valoarea maximă și cu 6,1% mai jos față de luna decembrie 2022. Conform BNR, există factori care adaugă incertitudini și riscuri pentru perspectiva asupra inflației. Acestea decurg din măsurile de plafonare temporară a adaosului comercial la produse alimentare de bază și din posibilitatea ca țările OPEC să reducă suplimentar livrările de petrol.

În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR s-a văzut nevoit să majoreze în luna ianuarie rata dobânzii de politică monetară la 7% pe an (de la 6,75% la finalul anului 2022), în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Banca centrală a menținut ulterior neschimbat acest nivel, având în vedere traiectoria descendentă a ratei inflației și perspectivele de încetinire a economiei.

În perioada ianuarie-mai, deficitul contului curent a totalizat 6,9% din PIB-ul estimat pentru această perioadă, nivelul fiind cu mult inferior celui de 10,4% din PIB din T3 2022. Declinul a fost susținut de contracția deficitului comerțului exterior cu bunuri pe fondul scăderii prețurilor materiilor prime și a importurilor. Cu toate acestea, România înregistrează în continuare unul din cele mai mari deficite de cont curent din Uniunea Europeană, aspect ce accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

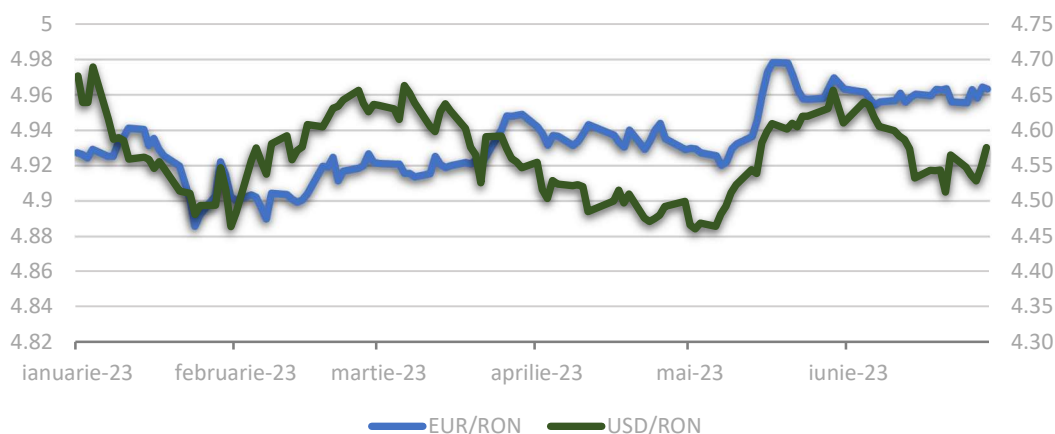
Veniturile colectate din economia internă se situează pe o tendință ascendentă, creșterea lor fiind susținută de expansiunea activității economice și a cererii de consum, precum și de creșterea prețurilor și salariilor din economie.

După o tendință continuă de scădere înregistrată la începutul anului 2022, rata șomajului s-a stabilizat în jurul nivelului de 5,5-5,6% în perioada ianuarie-mai 2023. Câștigurile salariale nominale nete (salarii de bază și stimulente) au crescut rapid în sectorul privat (+17,6% în mai 2023 față de mai 2022), avansul acestora depășind rata inflației. Avansul lor a fost susținut de creșterea salariului minim din economie cu 17,7% în ianuarie. Creșterea câștigurilor salariale nete din sectorul public rămâne mult mai lentă (+9,1% în mai 2023 față de mai 2022).

În 2023, agenția Fitch Ratings a păstrat nemodificat la „BBB-“ ratingul atribuit datoriei pe termen lung în lei și în valută a României. Fitch a îmbunătățit însă perspectiva ratingului la „stabilă” de la „negativă”. Aceasta este prima modificare în sens pozitiv a perspectivei ratingului României operată de Fitch din Aprilie 2020.

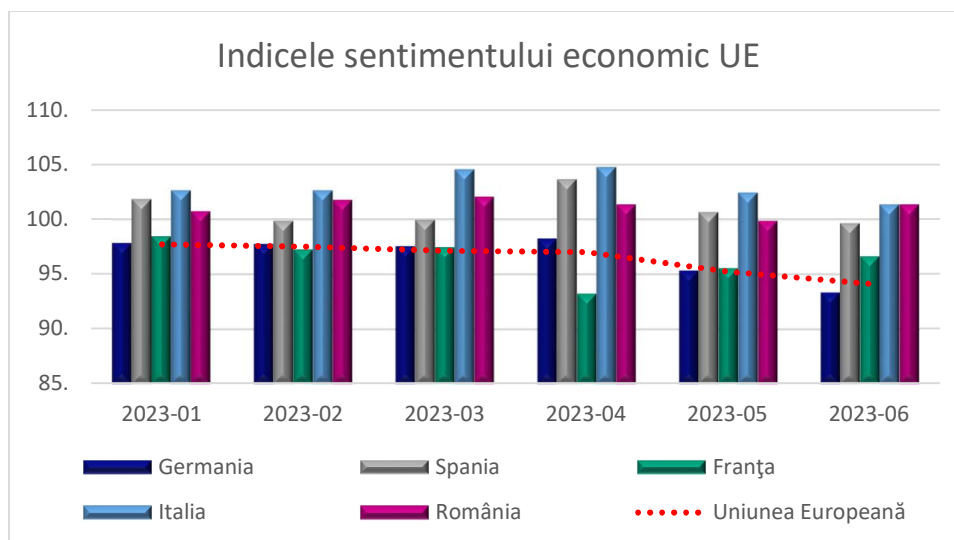
Cu susținerea BNR, leul românesc a rămas foarte stabil și în primul semestru al anului 2023, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON s-a situat mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb leu/euro s-a stabilizat la finalul lunii iunie, după scăderea relativ abruptă de la mijlocul lunii ianuarie, în condițiile sporirii atractivității relative a titlurilor de stat denuminate în lei, dar mai ales ca efect al ameliorării considerabile a sentimentului investitorilor față de piețele financiare din economiile emergente. Astfel, în primul semestru al anului 2023, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,32% în termeni nominali. La pol opus, evoluția monedei locale față de dolarul american a fost pozitivă, cursul USD/RON înregistrând o depreciere de 1,29%.

### Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American pe parcursul primului semestru din 2023



*Sursa: Banca Națională a României*

În luna iunie, Comisia Europeană a raportat o îmbunătățire a indicatorului de încredere din economie (ESI) după două luni consecutive de scădere. Indicatorul a crescut la 101,1 puncte în iunie, comparativ cu 99,7 puncte în mai. Această creștere a fost susținută de îmbunătățirea percepției companiilor privind condițiile de afaceri în industrie și servicii. Nivelul indicatorului de încredere (ESI) din T2 2023 (100,7 puncte) a fost inferior celui observat în T1 2023 (101,5 puncte), dar a depășit media sa pe termen lung (100,4 puncte).



Sursa: Eurostat

## Evoluția pieței de capital în 2023

În primul semestru al anului 2023 pe fondul evoluției descendente a inflației și al așteptărilor privind evitarea recesiunii la nivel global, piețele de acțiuni au continuat evoluția pozitivă din primul trimestru al anului. Astfel, piața locală de acțiuni a beneficiat de un prim semestru care a adus creșteri substanțiale, atingând un nou maxim istoric în iunie, atunci când indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a trecut de pragul de 25.000 puncte.

În primele două luni ale anului 2023, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară susținută de rezultatele financiare aferente anului 2022 care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, ceea ce a conturat o imagine pozitivă. Pe parcursul lunii martie băncile românești au înregistrat scăderi ale cotațiilor, însoțite de performanța negativă a acțiunilor Petrom, pe fondul incertitudinii privind plata taxei de solidaritate pentru anul 2022. În lunile aprilie-mai am asistat la o revenire importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului I și al așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației. Luna iunie a fost marcată de listarea Hidroelectrică, cel mai important eveniment de la BVB din ultima decadă. Oferta a fost un succes răsunător pentru piața de capital românească, având în vedere cererea extrem de ridicată exprimată de participanții la piață. Sentimentul pozitiv s-a transferat în cotații în creștere pentru indicii de la BVB.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2022. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor, următorii emitenți: S.N. Nuclearelectrica (randament al dividendului de 9,10%), Romgaz (randament al dividendului de 9,00%) urmate de Conpet (randament al dividendului de 8,60%), OMV Petrom (randament al dividendului de 7,70%) și Aquila (randament al dividendului de 5,80%).

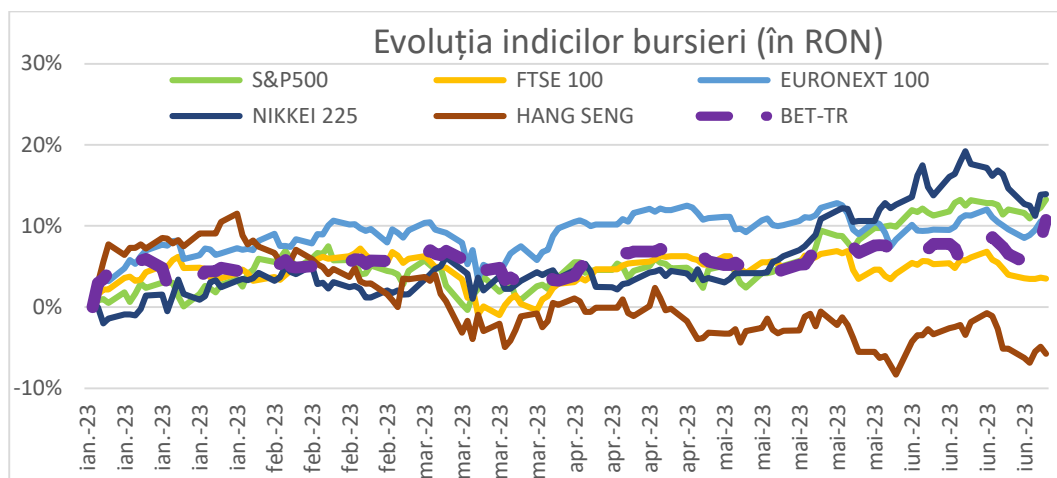
Furnizorul global de indici FTSE Russell a păstrat toate cele 13 companii românești incluse în indicii săi Global All Cap, respectiv Global Micro Cap dedicați Piețelor Emergente, potrivit rezultatelor revizuirii semestriale anunțate în data de 25 februarie 2023.

În prima jumătate a anului, titlurile de stat au avut o performanță pozitivă, lucru valabil pentru cele mai multe clase de active. Volatilitatea de pe piețele financiare s-a redus datorită diminuării îngrijorărilor legate de sectorul bancar. Sentimentul de risc s-a îmbunătățit iar investitorii au început să înglobeze în prețuri mai puține creșteri de dobânzi în viitorul apropiat întrucât inflația s-a înscris pe o tendință descendentă. Astfel, activele mai riscante precum obligațiunile din țările emergente (categorie în care este inclusă și România) au beneficiat de un val de cumpărări din partea investitorilor. În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2022. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la BVB au înregistrat corecții ale cotațiilor pe fondul ajustării așteptărilor investitorilor în contextul ratelor anuale de inflație ridicate care atrag după sine așteptări privind randamentul instrumentelor cu venit fix, precum și lipsa de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.

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

- FED (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în 2023, ducând-o în intervalul 5,00%- 5,25% (de la 4,25%- 4,50% la finalul anului 2022) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua;
- Piața de acțiuni din SUA a avut o evoluție pozitivă în Semestrul I ( S&P500 a înregistrat o creștere de 15,91%). Această evoluție a avut loc în contextul unei inflații moderate și a semnelor că economia SUA arată reziliență, în ciuda creșterii ratelor de dobândă;
- Banca Centrală Europeană a urmat aceeași direcție având în vedere că presiunile inflaționiste persistau, iar deficitul de forță de muncă nu a dispărut. Astfel, la data de 30 iunie, ratele dobânzii de refinanțare au fost majorate până la nivelurile de 3,50%-4,25%.

Evoluția principalilor indici bursieri pe parcursul primului semestru din 2023 este prezentată în graficul următor:



Sursa: Bloomberg

## Obiectivul și politica de investiții

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

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

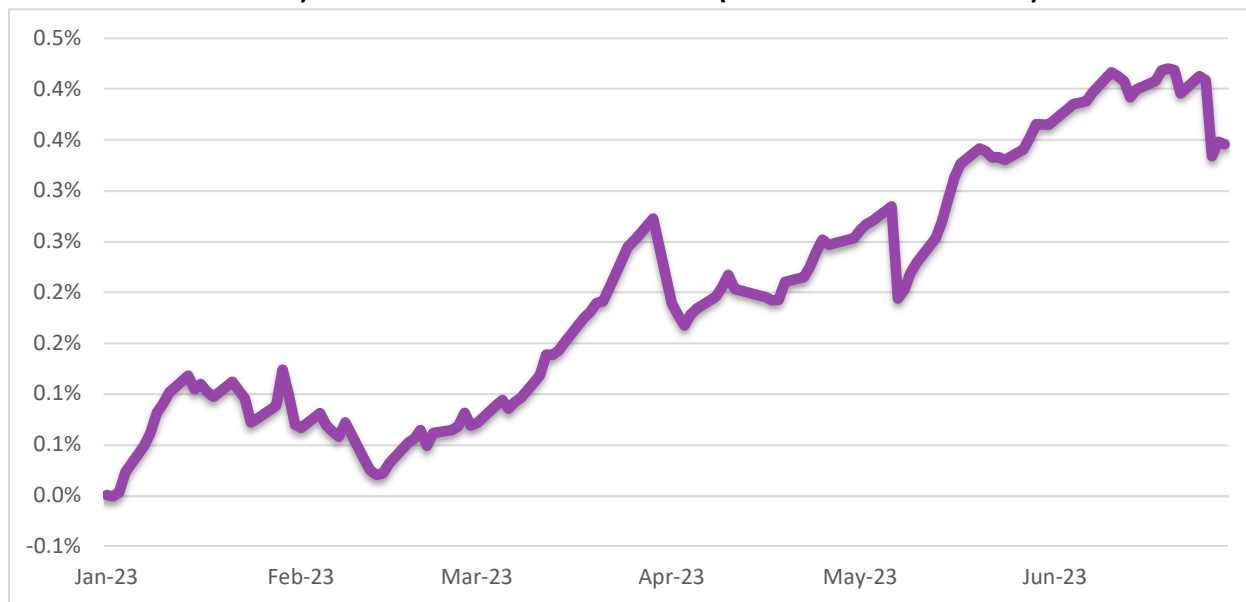
Fondul se constituie într-o alternativă mai eficientă la depozitele bancare la termen, adresându-se atât persoanelor fizice cât și juridice, care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite la termen pe un an.

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

## Evoluția FIA Certinvest Leader

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 2.983,54 Lei la 30 iunie 2023, majorându-se cu 0,34% față de 31 decembrie 2022.

**Evoluție VUAN FIA Certinvest Leader (01.01.2023-30.06.2023)**



Sursa : Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 9.095.173,64 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 94,08% din Activul Total al fondului.

**Top 5 dețineri la data de 30.06.2023**

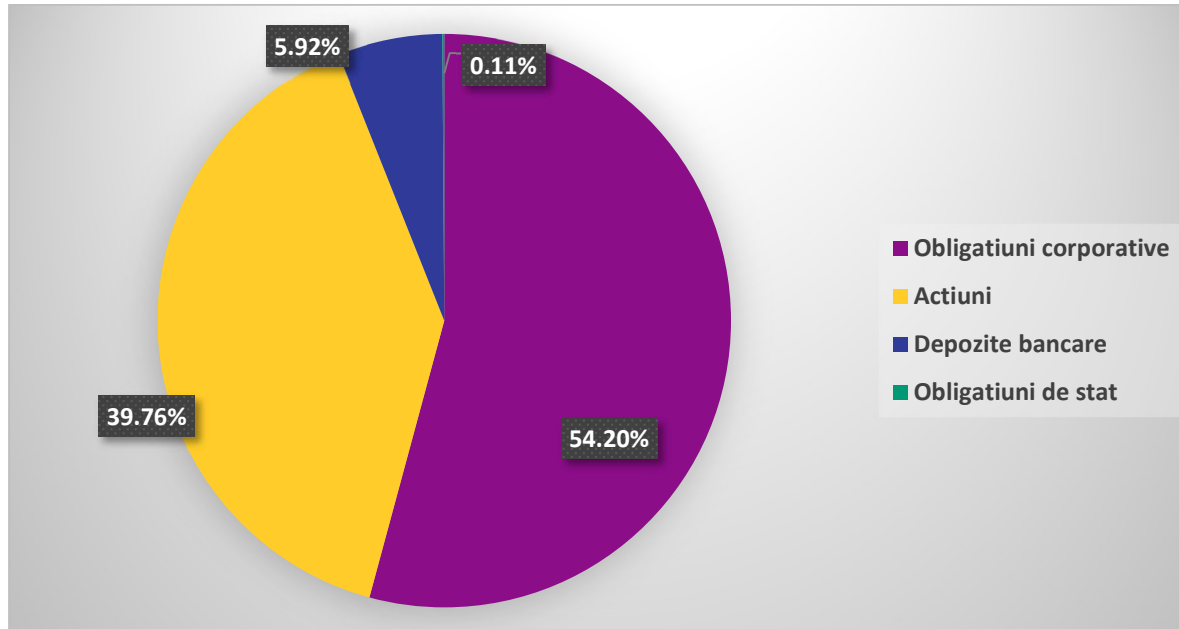
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Obligatiuni corporative	MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWGP27	33.66%
Actiuni	INVESTIA FINANCE	INV	31.90%
Obligatiuni corporative	OMRO IFN S.A.	OMRO26	10.72%
Actiuni	SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	CERTIMM	7.87%
Obligatiuni corporative	VIVRE DECO S.A.	VIV26E	3.25%
<b>TOTAL</b>			<b>87.40%</b>

Sursa : Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 54,20% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 39,76%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 5,92% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2023.

**Structura activului FIA Certinvest Leader (30.06.2023)**

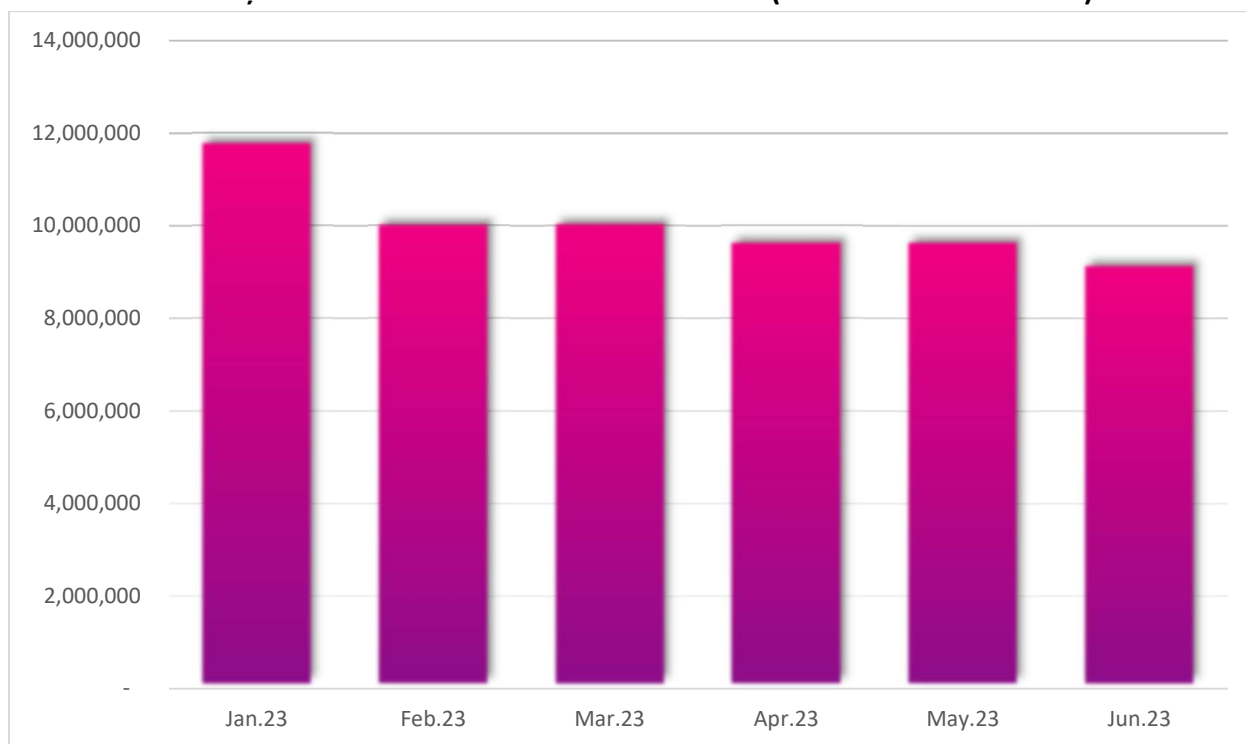


Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2022, de la 11.853.185 Lei la valoarea de 9.228.393 Lei la 30 iunie 2023.



### Evoluția activului net – FIA Certinvest Leader (01.01.2023-30.06.2023)



Sursa: Certinvest

### Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 433.354 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 148.208 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 285.146 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 3.092.506 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 5.091.740 Lei.

Există diferențe în suma de 895.939 Lei între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

### Situația sumelor împrumutate de fond

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

## Managementul Riscului

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

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

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

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat. S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

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

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia 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 decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

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

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

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

Certinvest analizează permanent și publică pe pagina de website un rating agregat al riscului de durabilitate, determinat în conformitate cu politica internă de administrare a riscului. Scorul ESG pentru fondul FIA Certinvest Leader la data raportului este 1,60, care corespunde unui risc de durabilitate scăzut.

În contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, există motive pentru a nu lua în considerare efectele negative ale factorilor de durabilitate asupra deciziilor de investiții. De aceea, Certinvest își propune să reevalueze această situație cu periodicitate și să notifice investitorii cu privire la orice modificare viitoare.

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2023.

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

## Remunerații

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

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

Politica de remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind

componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Modificări ale Documentelor Fondului

La începutul lunii ianuarie s-au actualizat scenariile de performanță și costurile din cadrul Documentului cu Informațiile Esențiale (DIE) cu informații la data de 30.11.2022, conform reglementărilor în vigoare.

În data de 01.02.2023 au fost efectuate modificări/actualizări în documentele fondului după cum urmează:

- informațiile legate de sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare, doar reformulare, fără luarea în considerare a riscului de durabilitate în procesul investițional;
- eliminarea mențiunilor cu privire la externalizarea activității de contabilitate ca urmare a încetării contractului între părți;
- actualizarea datelor de identificare ale auditorului financiar, ca urmare a modificării sediului social.

## Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente semestrului I 2023.

## Conducerea societății

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

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

**Alexandru Voicu**, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 14 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

**Alina-Florentina Huidumac-Petrescu**, are o experiență de peste 13 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

În primul semestru al anului financiar 2023 rolul de înlocuitor director imputernicit cu conducerea executivă, în absența conducătorilor societății autorizați de ASF, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, a fost îndeplinit de **Catalin Nae-Serban**, Expert Jurist în cadrul SAI Certinvest SA până la data de 28.02.2023, iar începând cu data de 01.03.2023 a fost îndeplinit de **Irina Mocanu**, Contabil Șef în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 30 iunie 2023 Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

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

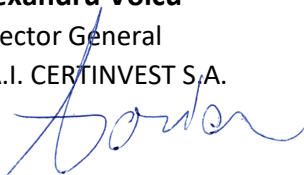
**Sorin Petre Nae** – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

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

**Alexandru Voicu**

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2023				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>	<b>100.167%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>11,872,975.70</b>	<b>104.761%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>9,667,743.99</b>	<b>-2,205,231.71</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99.601%	99.435%	RON	11,805,889.41	98.556%	94.078%	RON	9,095,173.64	-2,710,715.77
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	59.675%	59.576%	RON	7,073,389.70	56.844%	54.260%	RON	5,245,761.19	-1,827,628.51
- Actiuni (RO) din care:	0.445%	0.444%	RON	52,749.35	0.000%	0.000%	RON	0.00	-52,749.35
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.445%	0.444%	RON	52,749.35	0.000%	0.000%	RON	0.00	-52,749.35
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	59.230%	59.131%	RON	7,020,640.36	56.844%	54.260%	RON	5,245,761.19	-1,774,879.17
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.117%	0.117%	RON	13,917.55	0.116%	0.111%	RON	10,733.13	-3,184.42
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	59.113%	59.014%	RON	7,006,722.81	56.727%	54.149%	RON	5,235,028.05	-1,771,694.76
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. 32/2012, din care:	39.926%	39.859%	RON	4,732,499.70	41.713%	39.817%	RON	3,849,412.46	-883,087.24
Valori mobiliare, din care:	39.926%	39.859%	RON	4,732,499.70	41.713%	39.817%	RON	3,849,412.46	-883,087.24
- Actiuni neadmise la tranzactionare	39.862%	39.795%	RON	4,724,865.09	41.656%	39.763%	RON	3,844,223.35	-880,641.74
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.064%	0.064%	RON	7,634.62	0.056%	0.054%	RON	5,189.11	-2,445.51
5. Depozite bancare, din care:	0.192%	0.191%	RON	22,720.04	6.201%	5.919%	RON	572,263.41	549,543.37
5.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania (RO)	0.192%	0.191%	RON	22,720.04	6.201%	5.919%	RON	572,263.41	549,543.37
Banca Comerciala Romana	0.192%	0.191%	RON	22,720.04	6.201%	5.919%	RON	572,263.41	549,543.37
7. Conturi curente si numerar	0.063%	0.062%	RON	7,416.51	0.003%	0.003%	RON	306.94	-7,109.57
7.1. Disponibil in cont curent	0.063%	0.062%	RON	7,416.51	0.003%	0.003%	RON	306.94	-7,109.57
- RON	0.001%	0.001%	RON	78.03	0.001%	0.001%	RON	78.03	0.00
- EUR	0.062%	0.062%	EUR	7,338.48	0.002%	0.002%	EUR	228.91	-7,109.57
12. Alte active	0.312%	0.311%	RON	36,949.74	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36,949.74
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.312%	0.311%	RON	36,949.74	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36,949.74
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.312%	0.311%	RON	36,949.74	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36,949.74
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.167%</b>	<b>0.167%</b>	<b>RON</b>	<b>19,789.72</b>	<b>4.761%</b>	<b>4.761%</b>	<b>RON</b>	<b>439,350.78</b>	<b>419,561.06</b>
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.141%	0.141%	RON	16,659.41	0.006%	0.006%	RON	565.78	-16,093.62
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.018%	0.018%	RON	2,168.86	0.020%	0.020%	RON	1,856.75	-312.11
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	36.96	0.000%	0.000%	RON	0.00	-36.96
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	924.49	0.008%	0.008%	RON	719.83	-204.66
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.052%	-0.052%	RON	-4,799.52	-4,799.52
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.777%	4.777%	RON	440,837.93	440,837.93
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.002%	0.002%	RON	170.00	170.00
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.833%</b>	<b>RON</b>	<b>11,853,185.97</b>	<b>100.000%</b>	<b>95.239%</b>	<b>RON</b>	<b>9,228,393.22</b>	<b>-2,624,792.76</b>

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Anca-Mihaela MOCANU

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2022	30.06.2023	
<b>Activ net</b>	11,853,185.97	9,228,393.22	-2,624,792.75
<b>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie</b>	3,986.479959	3,093.105380	-893.374579
<b>Vuan</b>	2,973.35	2,983.54	10.19

**SAI CERTINVEST SA**

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

**Director General  
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate  
Ancuta POPESCU**



Certinvest Leader – Situația detaliată a activelor la data de 30.06.2023

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

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

5.4. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima Cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei								
AGROLAND	AGR25	RO60HR2RMMX3	30-Jun-23	102,00	11-May-22	10-Mar-23	10-Sep-23	8,00%	100,00	100,00	0,02	2,7863	0,0000	-	10,484,21	0,126%	0,108%
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	30-Jun-23	470,00	28-Mar-22	23-Jun-23	23-Dec-23	8,00%	99,00	99,00	0,02	0,1753	0,7244	-	46,952,88	0,470%	0,486%
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	30-Jun-23	400,00	15-Apr-22	23-Jun-23	23-Dec-23	8,00%	100,00	100,00	0,02	0,1753	0,0000	-	40,070,14	0,400%	0,414%
BITTNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNE723A	ROV5OXUMD1Y5	30-Jun-23	63,00	24-Mar-22	15-Jan-23	15-Jul-23	9,00%	100,00	100,00	0,02	4,1178	0,0000	-	6,559,42	0,022%	0,068%
NOROFERT	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Jun-23	163,00	28-Jan-22	27-Jan-23	27-Jul-23	8,50%	101,15	101,15	0,02	3,6096	-0,5451	-	16,986,97	0,142%	0,176%
NOROFERT	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Jun-23	259,00	1-Feb-22	27-Jan-23	27-Jul-23	8,50%	101,20	101,20	0,02	3,6096	-0,5665	-	26,998,97	0,225%	0,279%
NOROFERT	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Jun-23	23,00	2-Feb-22	27-Jan-23	27-Jul-23	8,50%	101,20	101,20	0,02	3,6096	-0,5660	-	2,397,61	0,020%	0,025%
NOROFERT	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Jun-23	42,00	4-Feb-22	27-Jan-23	27-Jul-23	8,50%	101,20	101,20	0,02	3,6096	-0,5647	-	4,378,28	0,037%	0,045%
NOROFERT	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Jun-23	123,00	18-Mar-22	27-Jan-23	27-Jul-23	8,50%	99,50	99,50	0,02	3,6096	0,2247	-	12,710,11	0,107%	0,131%
NOROFERT	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Jun-23	196,00	25-Mar-22	27-Jan-23	27-Jul-23	8,50%	99,80	99,80	0,02	3,6096	0,0891	-	20,285,75	0,170%	0,210%
NOROFERT	NRF25	ROX33LDBCW73	29-Jun-23	500,00	11-May-22	27-Jan-23	27-Jul-23	8,50%	100,40	100,40	0,02	3,6096	-0,1678	-	51,920,93	0,435%	0,537%
OMRO IEN	OMRO26	RO847BFAYW75	30-Jun-23	10,011,00	1-Feb-22	1-Feb-23	1-Aug-23	9,50%	99,50	99,50	0,03	3,9041	0,1410	-	1,036,990,28	5,034%	10,722%
SC MW Green Power Export SA	MWGP27	RO21EYK4ZNS	30-Jun-23	32,531,00	29-Dec-20	29-Jun-23	29-Dec-23	8,00%	100,00	100,00	0,02	0,0438	-	3,254,526,02	14,349%	33,664%	
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSZVBBKKI6	30-Jun-23	99,00	14-Jan-22	19-May-23	21-Aug-23	7,60%	98,65	98,65	0,02	0,8867	0,4286	-	9,896,56	0,040%	0,102%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSZVBBKKI6	30-Jun-23	100,00	18-Jan-22	19-May-23	21-Aug-23	7,60%	98,65	98,65	0,02	0,8867	0,4264	-	9,996,30	0,040%	0,103%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSZVBBKKI6	30-Jun-23	87,00	24-Mar-22	19-May-23	21-Aug-23	7,60%	97,60	97,60	0,02	0,8867	0,6917	-	8,628,52	0,035%	0,089%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSZVBBKKI6	30-Jun-23	1,000,00	7-Apr-22	19-May-23	21-Aug-23	7,60%	98,00	98,00	0,02	0,8867	0,5639	-	99,450,58	0,400%	1,029%
<b>Total</b>															<b>4,658,833,51</b>		<b>48,189%</b>

5.5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima Cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	eur									
AGROSERV MARIUTA	MILK25E	ROVRO1S7AJN4	23-Jun-23	27,00	7-Apr-22	4-May-23	4-Aug-23	5,25%	100,10	100,10	0,01	0,93	-0,0344	eur	4,9634	13,521,77	0,090%	0,140%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP26E	ROJQPOPQPSW5	28-Jun-23	13,00	19-Apr-22	24-Jun-23	24-Dec-23	6,40%	500,50	500,50	0,09	0,61	-0,1281	-	4,9634	32,325,70	0,034%	0,334%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP26E	ROJQPOPQPSW5	28-Jun-23	2,00	12-May-22	24-Jun-23	24-Dec-23	6,40%	498,00	498,00	0,09	0,61	0,4920	-	4,9634	4,954,52	0,005%	0,051%
OCEAN CREDIT IEN	OCIP25E	ROJ23TOKER94	28-Jun-23	414,00	28-Mar-22	23-Apr-23	23-Jul-23	8,75%	101,80	101,80	0,02	1,65	-0,5247	-	4,9634	211,504,21	2,227%	2,189%
VIVIE	VIV25E	ROYX2N5ZSL7	21-Jun-23	129,00	12-Jan-23	21-Apr-23	21-Oct-23	8,50%	477,00	477,00	0,09	5,35	7,8879	-	4,9634	319,898,34	0,620%	3,247%
<b>Total</b>																<b>576,194,54</b>		<b>5,860%</b>

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata Cuponului		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima Cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.	
							lei	%									
R2408A	RO01NZFW1VW3	30-Jun-23	104,00	15-Apr-22	12-Aug-22	12-Aug-23	lei	4,50%	98,38	0,01	3,9822	0,8439	-	10,733,13	0,000%	0,111%	
<b>Total</b>																<b>10,733,13</b>	<b>0,111%</b>

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

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

1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare

VIII.1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
Certinvest IMM SA	3,017,00	200,0000	252,1250	760,661,13	41,903%	7,868%
SC Investia Finance SA	236,631,00	10,0000	13,0311	3,083,562,22	7,267%	39,763%
<b>Total</b>				<b>3,844,223,35</b>		<b>39,763%</b>

1.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

4.1. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Rata cuponului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei							%	lei
INVESTIA FINANCE SA	320,00	9-May-18	21-Jun-23	21-Jul-23	8,00%	16,18	0,00	0,0360	-	5,189,11	0,135%	0,054%
<b>Total</b>										<b>5,189,11</b>		<b>0,054%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA ROMANA	0	0,000%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	78,03	0,001%
TECHVENTURES BANK S.A.	0	0,000%
<b>Total</b>	<b>78,03</b>	<b>0,001%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	46,12	4,9634	228,91	0,002%
<b>Total</b>			<b>228,91</b>	<b>0,002%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%					lei
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-23	1-Jul-23	5,10%	572,182,35	81,06	81,06	572,263,41	5,919%
<b>Total</b>							<b>572,263,41</b>	<b>5,919%</b>

Evoluția activului net al a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-2021	30-Jun-2022	30-Jun-2023
ACTIV NET	26,621,762,28	17,836,424,10	9,228,393,22
VUAN	3,010,50	3,062,46	2,983,54

SAI CERTINVEST SA

Intocmit:

Analist Operatiuni  
Anca-Mihaela MOCANU

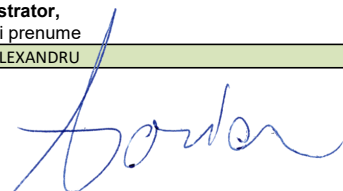
Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

ROPC B21-E48

Judetul  
SAI CERTINVEST SAAdresa : Localitate BUCURESTI  
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77  
Bl. Sc. Ap.  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU  
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU  
FIA CERTINVEST LEADERRaport conform cu  
Forma de proprietate SA  
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilorCod clasa CAEN 6630  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC09FAIR/400011Functie: Director General  
Functie: Director General**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII**  
la data de 30.06.2023

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>4,577,269.00</b>	<b>3,701,943.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	4,577,269.00	3,701,943.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>6,286,574.00</b>	<b>5,069,861.00</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	36,950.00	81.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	6,219,487.00	4,497,291.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	30,137.00	572,489.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>4,800.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	4,800.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>19,790.00</b>	<b>444,150.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>6,266,784.00</b>	<b>4,630,511.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>10,844,053.00</b>	<b>8,332,454.00</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	3,985,880.00	3,092,506.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	6,858,173.00	5,091,740.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	0.00	148,208.00
Sold D	24	914,564.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-914,564.00	0.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>10,844,053.00</b>	<b>8,332,454.00</b>

Administrator,  
Nume si prenume  
VOICU ALEXANDRU

Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional


ROPC B22-E40

Judetul  
SAI CERTINVEST SA

Adresa : Localitate BUCURESTI  
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77  
Bl. Sc. Ap.  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU  
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU  
FIA CERTINVEST LEADER

Raport conform cu  
Forma de proprietate SA  
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN 6630  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC09FIAIR/400011

Functie: Director General  
Functie: Director General

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de **30.06.2023**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>934,151.00</b>	<b>433,354.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	49,096.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	8,667.00	254.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	576,816.00	249,412.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	299,551.00	183,688.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	21.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>1,236,086.00</b>	<b>285,146.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	28,520.00	68,837.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	906,659.00	82,331.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	299,995.00	132,584.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	912.00	1,394.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	148,208.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	301,935.00	0.00

Administrator,  
Nume și prenume  
Voicu Alexandru



Intocmit,  
Nume și prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

Mocanu Irina  
Contabil sef

