

Raport privind activitatea Fondului deschis de investiții Certinvest Prudent



30 iunie 2023

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Prudent a fost lansat la data de 21.09.1994, având un capital inițial de 11.045 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul deschis de investiții Certinvest Prudent a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400012.

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

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

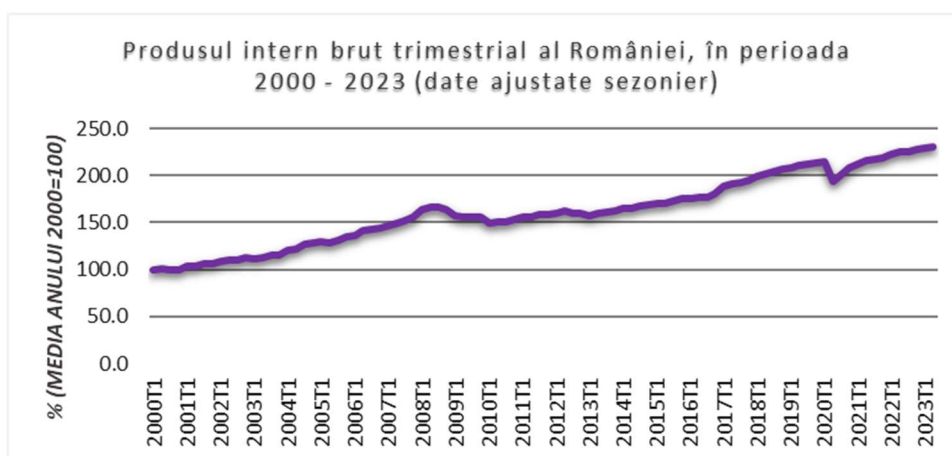
Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2023

Potrivit INS, România a înregistrat în Semestrul 1 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.

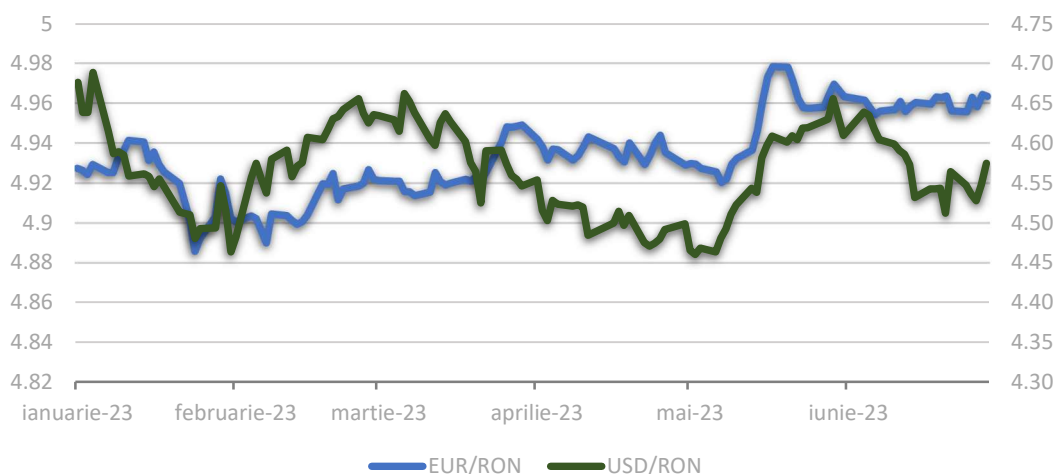
Veniturile colectate din economia internă se situează pe o tendință ascendentă, creșterea lor fiind susținută de expansiunea activității economice și a cererii de consum, precum și de creșterea prețurilor și salariilor din economie.

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 neschimbat 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.

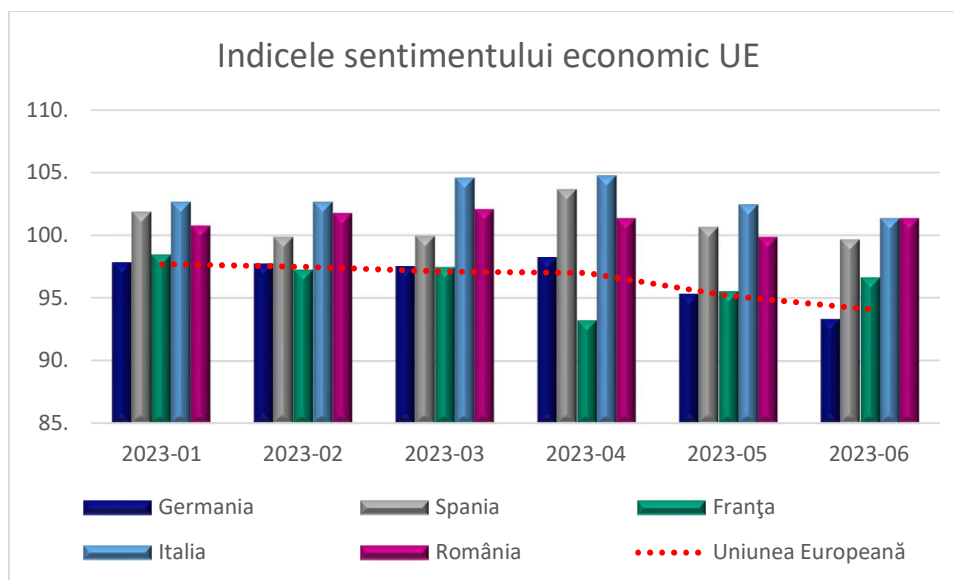
Cu susținerea BNR, leul românesc a rămas foarte stabil și în primul semestru al anului 2023, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON s-a situat mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb leu/euro s-a 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 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.

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.

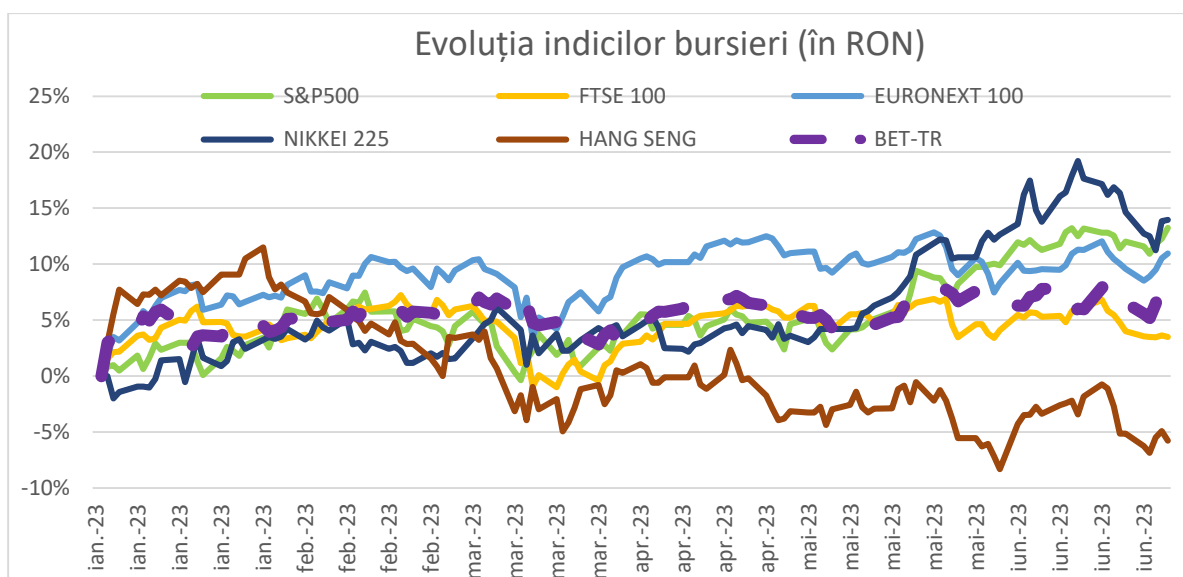
Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2022. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor, următorii emitenți: S.N. Nuclearelectrica (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.

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 Prudent este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. Fondul se adresează investitorilor cu apetit mediu de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung. Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 25%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 75%).

Astfel maxim 25% din activele FDI Certinvest Prudent se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET, această limită putând fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 35%. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul FDI Certinvest Prudent va fi adaptat conform noii structuri. Fondul poate investi și în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui BET.

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.

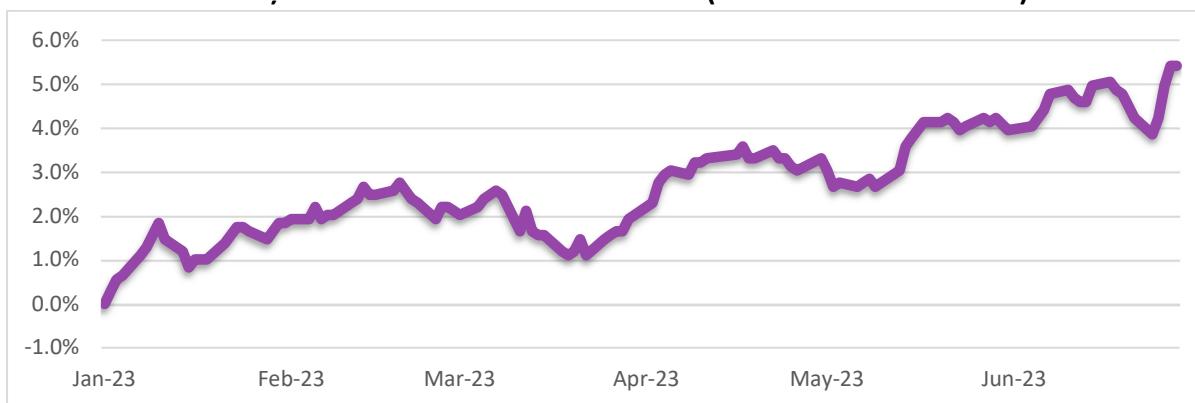
Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În perioada ianuarie-iunie 2023, comisionul de administrare a fost de 0,59% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest Prudent

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 11,48 Lei la 30 iunie 2023, majorându-se cu 6,20% față de 31 decembrie 2022.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Prudent (01.01.2023-30.06.2023)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 2.841.530,37 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 86,74% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 30.06.2023

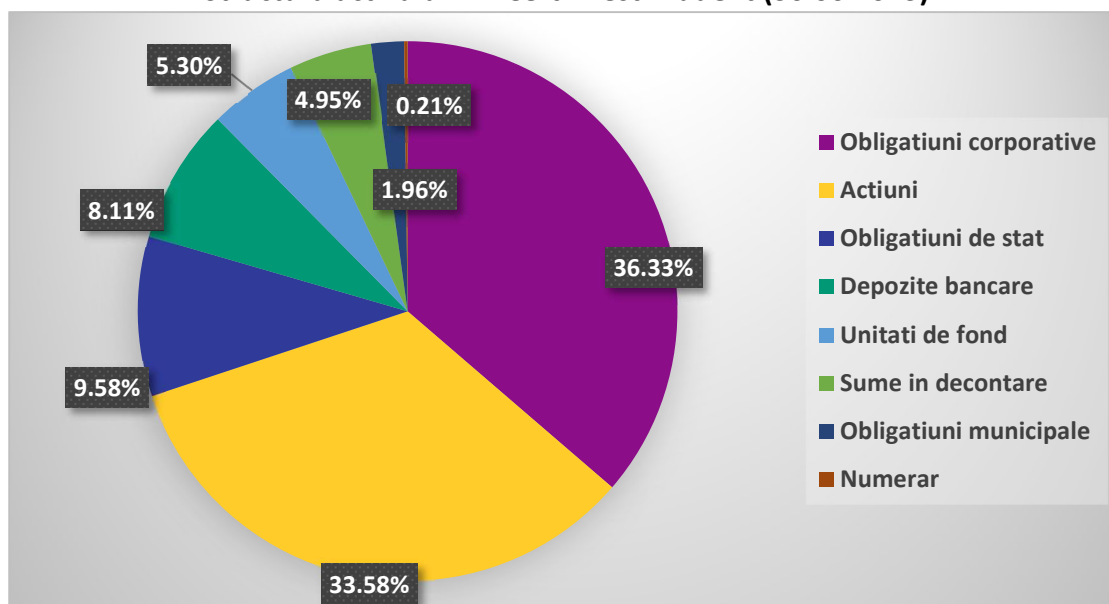
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Obligatiuni corporative	ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	6.12%
Obligatiuni corporative	NOROFERT GROUP S.A.	NRF25	5.23%
Actiuni	PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LDT	WINE	4.52%
Actiuni	AQUILA PART PROD COM S.A.	AQ	4.52%
Obligatiuni corporative	OMRO IFN S.A.	OMRO26	4.49%
TOTAL			24.86%

Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului in instrumente cu venit fix a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2022, de la 44,72% la 47,86% la 30 iunie 2023, sumele fiind plasate în disponibilități cu lichiditate crescută, cum ar fi depozitele bancare cu maturități de până la un an.

Fondul deținea la 30.06.2023 unități de fond în FDI Certinvest BET Index și FDI Transilvania în pondere de 5,30% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Certinvest BET a fost de 0,15%, respectiv 0,25% pentru FDI Transilvania.

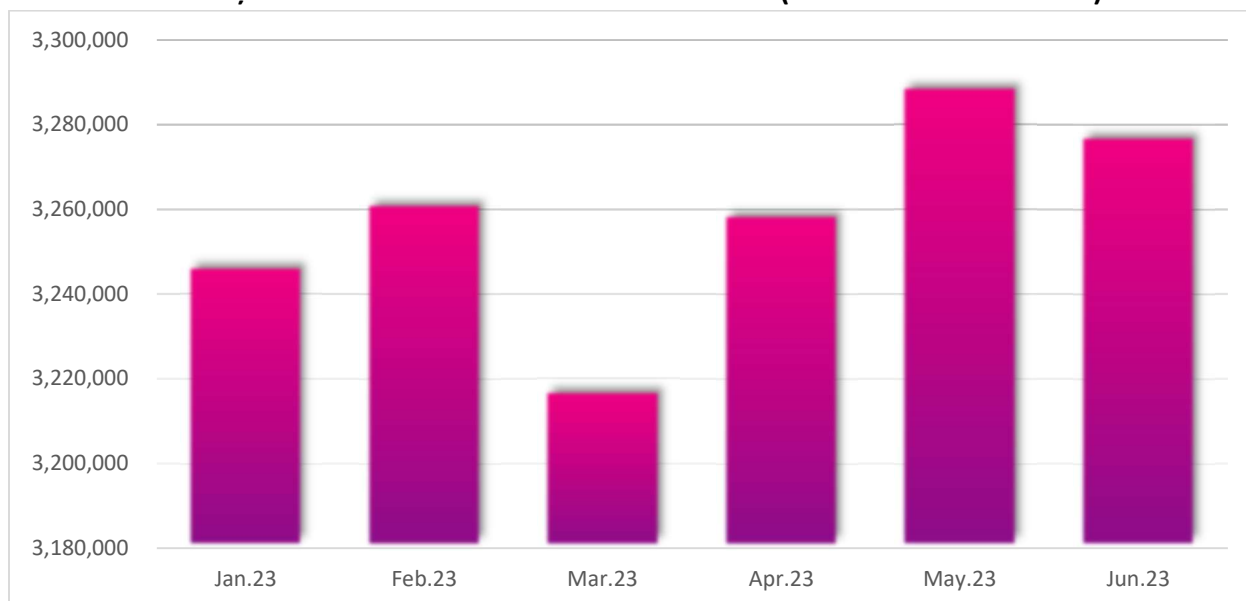
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 8,11% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2023.

Structura activului FDI Certinvest Prudent (30.06.2023)


Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 3.167.780 Lei la valoarea de 3.277.756 Lei la 30 iunie 2023.

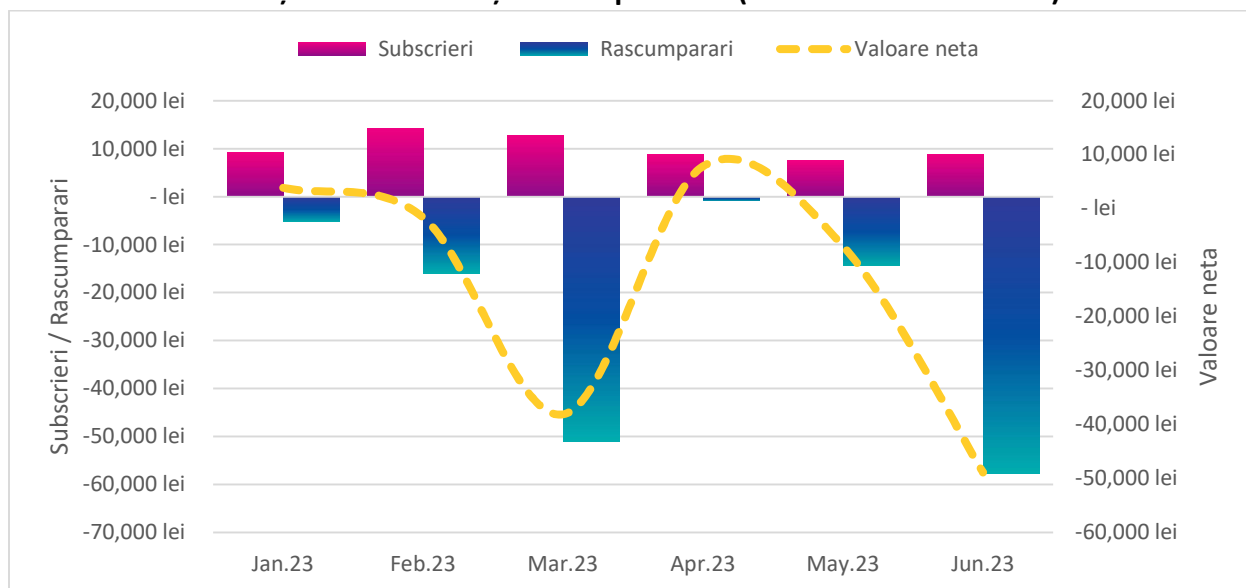
Evoluția activului net – FDI Certinvest Prudent (01.01.2023-30.06.2023)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada primului semestru al anului 2023. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Prudent a fost de 61.423,00 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 145.176,31 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 83.753,31 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2023-30.06.2023)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.033.973 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 157.491 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 876.482 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 285.606 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.592.003 Lei.

Există diferențe în suma de 242.656 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 FDI Certinvest Prudent.

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 guvernanță 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 FDI Certinvest Prudent la data raportului este 1,30, 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 a acționa în interesul investitorilor.

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

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

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

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

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

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

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

Politica de vot și implicare

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

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

- 1) expunerea fondului pe emitentul în cauză este de peste 10% din activul total;
- 2) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 3) alte situații unde SAI consideră oportună participarea la AGA.

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

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

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

Modificări ale Documentelor Fondului

La începutul lunii ianuarie a fost înlocuit Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) cu Documentul cu Informații Esențiale (DIE), conform prevederilor Regulamentului UE nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP).

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;
- îndreptarea erorilor materiale cu privire la prezentarea comisioanelor de custodie și depozitare, cu mențiunea ca acestea au fost calculate și percepute corect, conform contractului, eroarea fiind doar de scriere în aceste documente;
- modificarea ziarului în cuprinsul căruia se publica notele de informare către investitori; 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.

În data de 17.02.2023 au fost actualizate documentele fondului cu privire la informațiile legate de sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în sensul menționării faptului că SAI Certinvest SA consideră ca fiind nerelevante la acest moment riscurile legate de durabilitate în deciziile proprii de investiții, luând în calcul instrumentele investiționale în care realizează plasamente doar din perspectiva financiară.

Evenimente ulterioare

În data de 29.06.2023 au ajuns la maturitatea obligațiunile emise de Nemo Express Logistic S.A. (simbol: NEMO23E). Conform comunicatului publicat în data de 27.06.2023 pe site-ul BV, atât plata cuponului 6 cât și a principalului nu vor fi efectuate la termenul scadent, precizându-se totodată că toate obligațiile de plată ale Nemo Express Logistic S.A. vor fi tratate în cadrul procedurii de insolvență. Conform informațiilor publicate pe portalul de justiție, următorul termen de judecată este stabilit în data de 08.09.2023. În cursul lunii Iulie, obligațiile de plată ale emitentului au fost marcate la zero conform normelor și reglementărilor în vigoare.

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.

Florentina-Alina 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 Romano Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

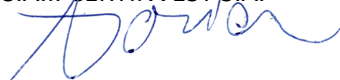
Sorin Petre Nae – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

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

Alexandru Voicu

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2022				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	
I. Total active	100.357%	100.000%	RON	3,179,078.22	99.943%	100.000%	RON	3,275,894.82	96,816.61
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	79.574%	79.291%	RON	2,520,722.92	81.391%	81.437%	RON	2,667,797.05	147,074.13
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)	75.332%	75.064%	RON	2,386,340.29	77.291%	77.335%	RON	2,533,414.42	147,074.13
- Actiuni (RO) din care:	30.457%	30.349%	RON	964,821.82	29.456%	29.472%	RON	965,483.28	661.46
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	30.457%	30.349%	RON	964,821.82	29.456%	29.472%	RON	965,483.28	661.46
- 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:	44.874%	44.715%	RON	1,421,518.47	47.836%	47.863%	RON	1,567,931.14	146,412.67
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	9.570%	9.575%	RON	313,670.38	313,670.38
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	2.596%	2.587%	RON	82,239.40	1.960%	1.961%	RON	64,227.78	-18,011.62
- Obligatiuni corporative (RO)	42.278%	42.128%	RON	1,339,279.07	36.306%	36.327%	RON	1,190,032.98	-149,246.08
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	4.242%	4.227%	RON	134,382.63	4.100%	4.102%	RON	134,382.63	0.00
Valori mobiliare, din care:	4.242%	4.227%	RON	134,382.63	4.100%	4.102%	RON	134,382.63	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	4.242%	4.227%	RON	134,382.63	4.100%	4.102%	RON	134,382.63	0.00
5. Depozite bancare, din care:	10.880%	10.841%	RON	344,650.48	8.101%	8.106%	RON	265,546.66	-79,103.82
5.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania (RO)	10.880%	10.841%	RON	344,650.48	8.101%	8.106%	RON	265,546.66	-79,103.82
Banca Comerciala Romana	10.880%	10.841%	RON	344,650.48	8.101%	8.106%	RON	265,546.66	-79,103.82
7. Conturi curente si numerar	0.075%	0.074%	RON	2,360.16	0.207%	0.207%	RON	6,794.35	4,434.19
7.1. Disponibil in cont curent	0.075%	0.074%	RON	2,360.16	0.207%	0.207%	RON	6,794.35	4,434.19
- RON	0.066%	0.066%	RON	2,098.79	0.081%	0.081%	RON	2,669.32	570.53
- EUR	0.008%	0.008%	EUR	261.37	0.126%	0.126%	EUR	4,125.03	3,863.66
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.640%	9.605%	RON	305,362.81	5.300%	5.303%	RON	173,733.32	-131,629.49
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.640%	9.605%	RON	305,362.81	5.300%	5.303%	RON	173,733.32	-131,629.49
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.132%	0.131%	RON	4,167.20	3.806%	3.808%	RON	124,757.84	120,590.64
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.045%	0.045%	RON	1,478.40	1,478.40
- Principal si cupoane de incasat	0.132%	0.131%	RON	4,167.20	3.761%	3.763%	RON	123,279.44	119,112.24
12. Alte active	0.057%	0.057%	RON	1,814.66	1.137%	1.138%	RON	37,265.60	35,450.94
- Sume in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.058%	0.058%	RON	1,837.41	1.137%	1.138%	RON	37,265.60	35,428.19
- 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	0.058%	0.058%	RON	1,837.41	1.137%	1.138%	RON	37,265.60	35,428.19
- Sume in curs de rezolvare	-0.001%	-0.001%	RON	-22.76	0.000%	0.000%	RON	0.00	22.76
- Sume aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.357%	0.357%	RON	11,297.57	-0.057%	-0.057%	RON	-1,861.25	-13,158.82
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.329%	0.329%	RON	10,424.66	0.020%	0.020%	RON	645.61	-9,779.05
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	590.85	0.022%	0.022%	RON	706.56	115.71
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	1.83	0.002%	0.002%	RON	74.53	72.70
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	15.60	0.001%	0.001%	RON	21.48	5.88
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	247.12	0.008%	0.008%	RON	255.67	8.55
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.110%	-0.110%	RON	-3,599.64	-3,599.64
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.00
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.001%	0.001%	RON	17.00	17.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.996%	RON	3,167,780.65	100.000%	100.057%	RON	3,277,756.08	109,975.43

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	
Activ net	3,167,780.65	3,277,756.08	109,975.43
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	293,008.980911	285,606.705163	-7,402.275748
Vuan	10.81	11.48	0.67

SAI CERTINVEST SA

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

**Director General
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate
Ancuta POPESCU**

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
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-
BANCA TRANSILVANIA S.A.	524.27	0.016%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.060.33	0.063%
Credit Europe Bank	7.51	0.000%
Vissa Bank Romania	77.21	0.002%
Total	2.669.32	0.081%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	828.67	4.9634	4.113.02	0.126%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.42	4.9634	12.01	0.000%
Total			4.125.03	0.126%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dividendă cumulată	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-23	1-Jul-23	5.10%	265.509.05	37.61	37.61	265.546.66	8.106%
Total							265.546.66	8.106%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			lei	lei	lei	%	%
CERTINVEST BET INDEX	-	363.28	307.750000	-	111.800.00	1.20%	3.413%
FDI Tiraneza	-	1.135.41	54.547100	-	61.933.32	0.19%	1.891%
Total					173.733.32		5.303%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat in RON

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	27-Jun-23	2.112.00	0.7000	1.478.40	0.045%
Total					1.478.40	0.045%

7. Cupoane si principal de incasat denuminate in EUR

Emitent	ISIN	Valoare Curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
		eur	lei	lei	%
Nemo Expres Logistic S.A.	ROVTSBWZVXD3	24.837.70	4.9634	123.279.44	3.763%
Total				123.279.44	3.763%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
ACTIV NET	3,408,765.78	3,338,849.42	3,277,756.08
VUAN	11.27	11.05	11.48

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Anca-Mihaela MOCANU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

ROPC B21-E48

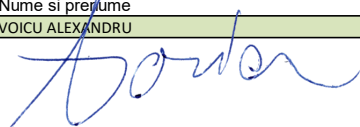
Judetul
SAI CERTINVEST SAAdresa : Localitate BUCURESTI
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77
Bl. Sc. Ap.
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14
Numar din registrul comertului J40/16855/1994
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU

FDI CERTINVEST PRUDENT

Raport conform cu
Forma de proprietate SA
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilorCod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400012Funcție: Director General
Funcție: Director General**SITUAȚIA ACTIVEI, 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
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	112,535.00	112,535.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	112,535.00	112,535.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	2,860,149.00	2,920,703.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	6,005.00	38,781.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	2,507,133.00	2,609,619.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	347,011.00	272,303.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	3,600.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	3,600.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
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)	10	11,320.00	1,738.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	2,848,829.00	2,922,565.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	2,961,364.00	3,035,100.00
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)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
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
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL	18	293,009.00	285,606.00
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	2,668,355.00	2,592,003.00
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
III. REZERVE	20	0.00	0.00
- rezerve (ct. 106)			
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	157,491.00
Sold D	24	479,357.00	
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-479,357.00	
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	2,961,364.00	3,035,100.00

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
FDI CERTINVEST PRUDENT

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 CSC06FDIR/400012

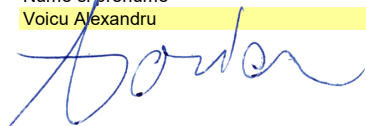
Functie: Director General
Functie: Director General

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
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	1,235,243.00	1,033,973.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	53,861.00	35,036.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	9,439.00	1,659.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	71,696.00	64,728.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	1,098,840.00	932,327.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	1,407.00	223.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	1,474,333.00	876,482.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	11,943.00	4,921.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	1,318,749.00	744,469.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	141,414.00	125,788.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	2,227.00	1,304.00
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
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	157,491.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	239,090.00	0.00

Administrator,
Nume și prenume
Voicu Alexandru



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

Mocanu Irina
Contabil sef

