

# Raport privind activitatea Fondului deschis de investiții Certinvest XT Index



30 iunie 2023

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

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT Index 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 XT Index a fost lansat la data de 02.02.2010, având un activ inițial de 100.189,39 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400059.

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.

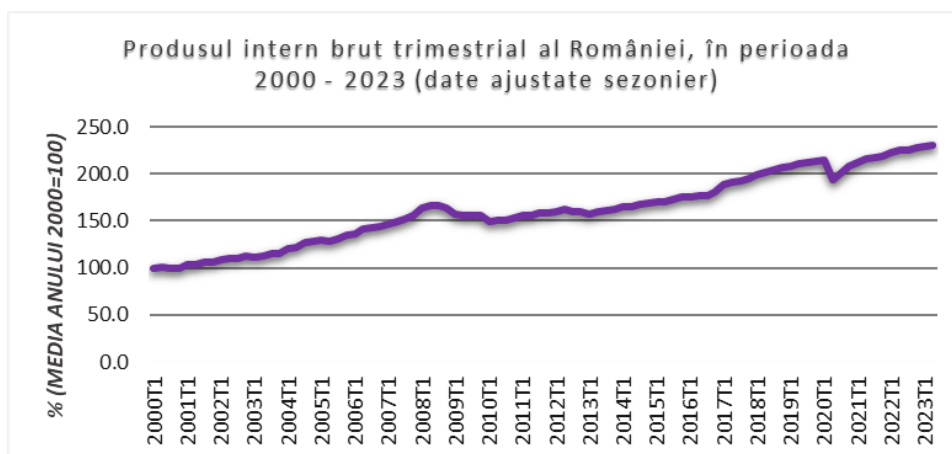
Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

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 XT Index 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.

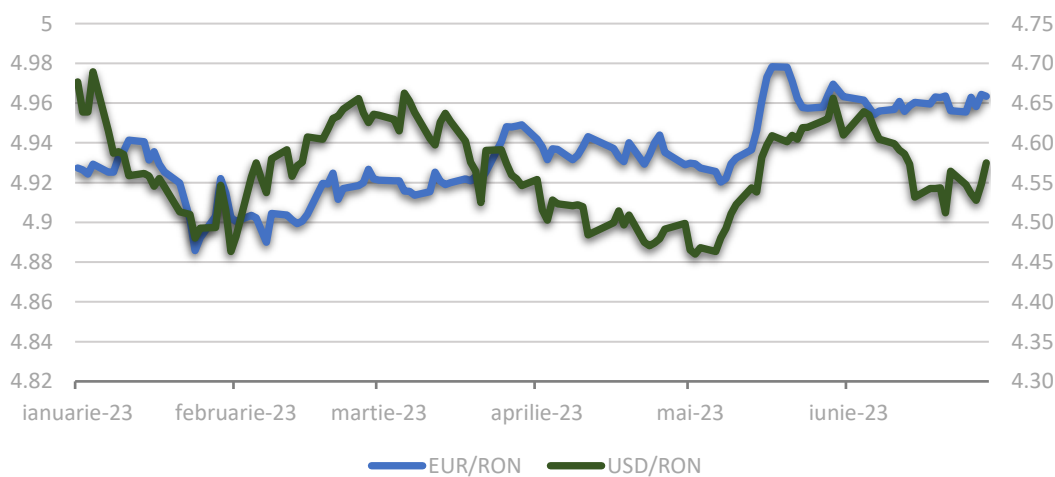
Veniturile colectate din economia internă se situează pe o tendință ascendentă, creșterea lor fiind susținută de expansiunea activității economice și a cererii de consum, precum și de creșterea prețurilor și salariilor din economie.

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.

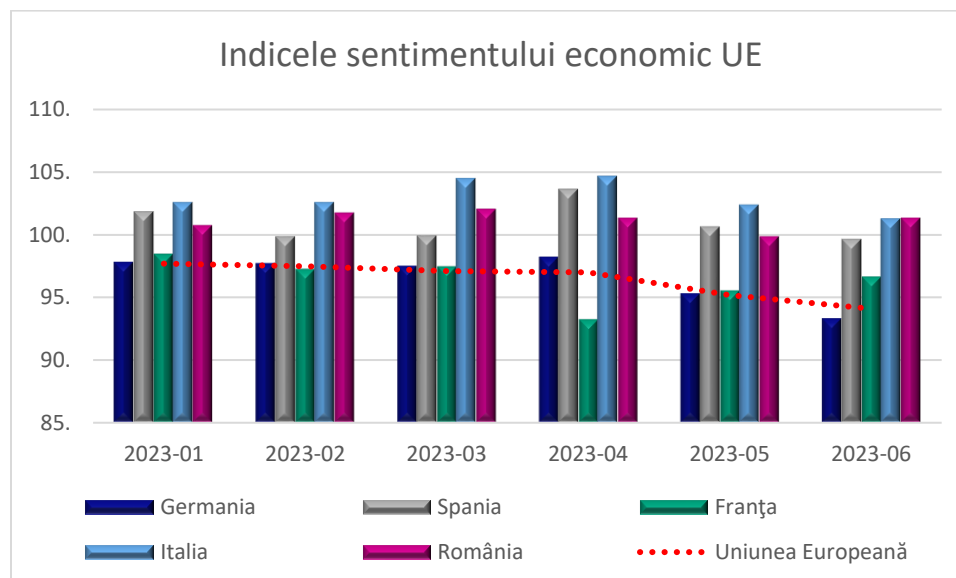
Cu susținerea BNR, leul românesc a rămas foarte stabil și în primul semestru al anului 2023, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON s-a situat mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb leu/euro s-a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

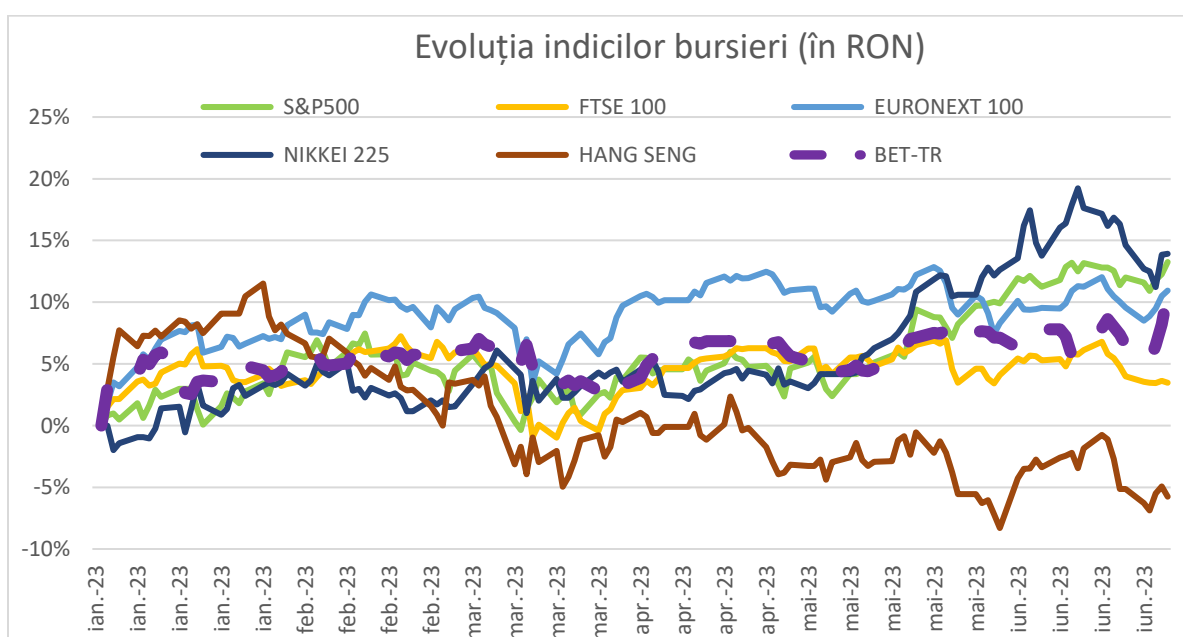
Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2022. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor, următorii emitenți: S.N. Nuclearelectrica (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 XT Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componenta coșului indicelui BET-XT.

BET-XT Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., inclusiv societățile de investiții financiare. Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-XT, la data de 30 iunie este de 30 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

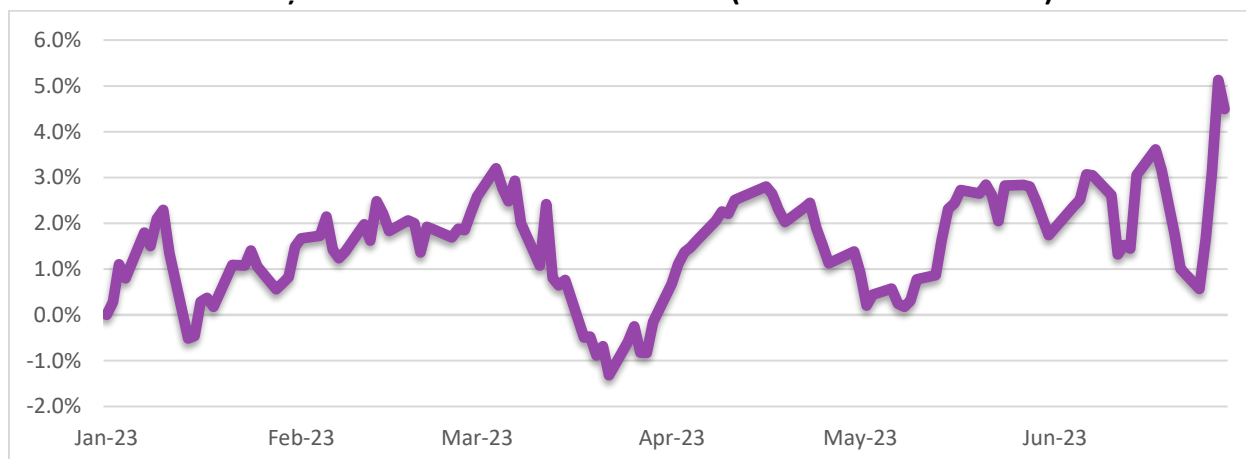
Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond, tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

## Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În perioada ianuarie-iunie 2023, comisionul de administrare a fost de 0,15% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

## Evoluția FDI Certinvest XT Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 241,02 Lei la 30 iunie 2023, majorându-se cu 7,44% față de 31 decembrie 2022.

**Evoluție VUAN FDI Certinvest XT Index (01.01.2023-30.06.2023)**


Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 1.175.761,73 Lei la 30.06.2023, ceea ce reprezintă o pondere de 94,58% din Activul Total al fondului.

**Top 5 dețineri la data 30.06.2023**

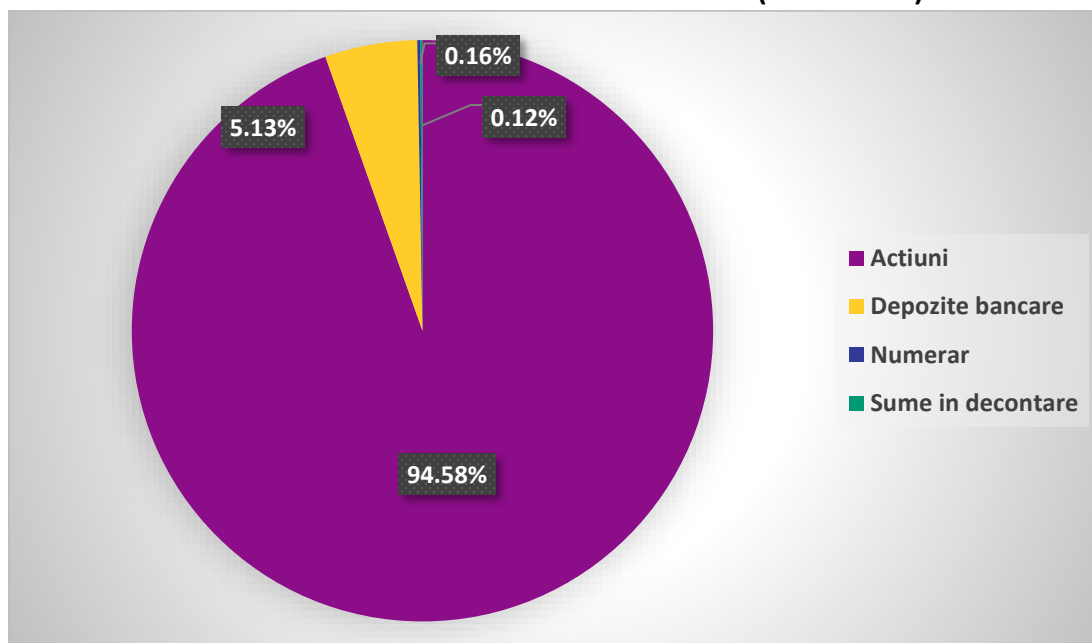
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	BANCA TRANSILVANIA	TLV	14.74%
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	14.15%
Actiuni	FONDUL PROPRIETATEA	FP	13.46%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	9.62%
Actiuni	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	6.92%
<b>TOTAL</b>			<b>58.90%</b>

Sursa: Certinvest

La data de 30.06.2023, FDI Certinvest XT Index deținea participații la 30 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui bursier BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

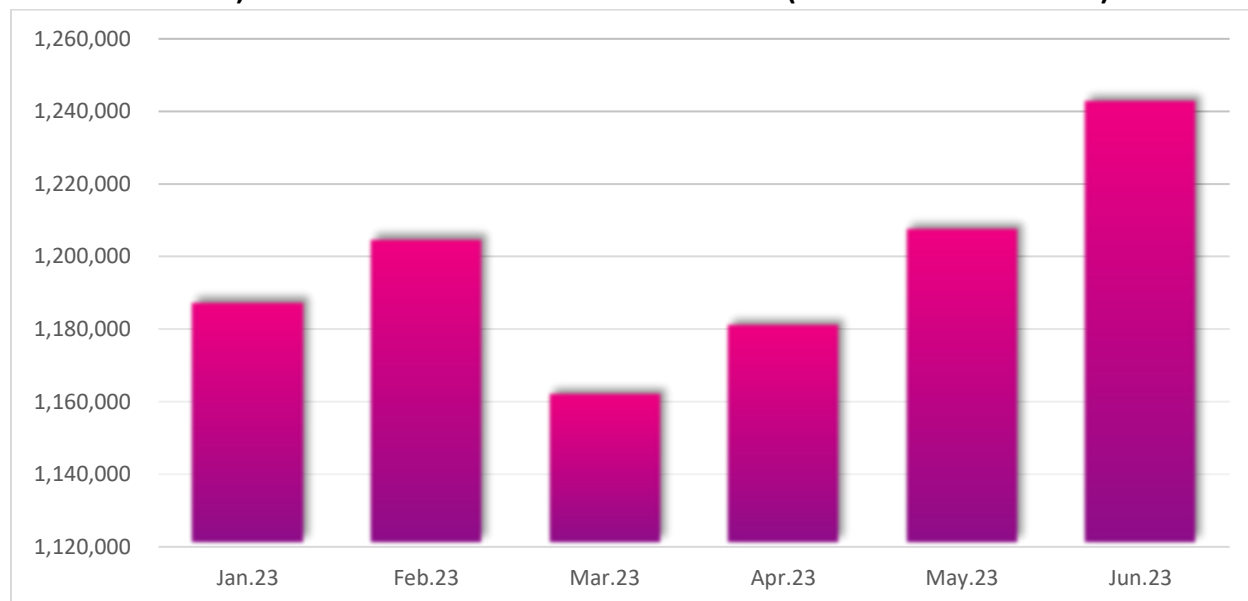
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 5,13% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2023.



**Structura activului FDI Certinvest XT Index (30.06.2023)**

Sursa: Certinvest

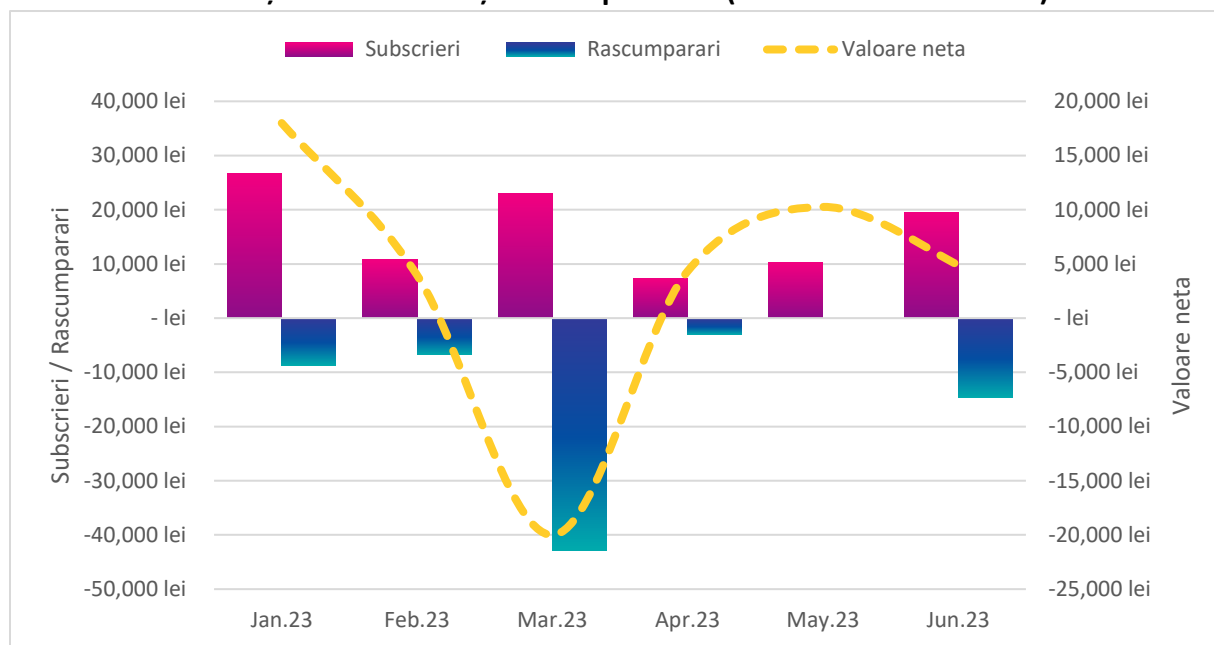
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 1.130.436 Lei la valoarea de 1.243.987 Lei la 30 iunie 2023.

**Evoluția activului net – FDI Certinvest XT Index (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 XT Index a fost de 97.487,30 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 76.031,36 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 21.455,94 Lei.

### Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2023-30.06.2023)



Sursa: Certinvest

### Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 738.104 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 85.568 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 652.536 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 516.139 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 642.280 Lei.

Nu există diferențe 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 XT Index.

## 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 FDI Certinvest XT Index la data raportului este 1,70, care corespunde unui risc de durabilitate moderat.

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](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.

## Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de governanță 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 governanță 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 XT Index, 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 governanță 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, fara luarea in considerare a riscului de durabilitate in 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 in aceste documente;
- modificarea ziarului in cuprinsul caruia se publica notele de informare catre 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

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 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 XT INDEX**

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>100.124%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>1,131,832.70</b>	<b>99.931%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>1,243,128.73</b>	<b>111,296.03</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	94.516%	94.581%	RON	1,175,761.73	75,138.96
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)	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	94.516%	94.581%	RON	1,175,761.73	75,138.96
- Actiuni (RO) din care:	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	94.516%	94.581%	RON	1,175,761.73	75,138.96
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	94.516%	94.581%	RON	1,175,761.73	75,138.96
- 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
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	2.677%	2.674%	RON	30,263.68	5.131%	5.134%	RON	63,825.68	33,562.01
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	2.677%	2.674%	RON	30,263.68	5.131%	5.134%	RON	63,825.68	33,562.01
Banca Comerciala Romana	2.677%	2.674%	RON	30,263.68	5.131%	5.134%	RON	63,825.68	33,562.01
7. Conturi curente si numerar	0.084%	0.084%	RON	946.25	0.160%	0.161%	RON	1,995.72	1,049.47
7.1. Disponibil in cont curent	0.084%	0.084%	RON	946.25	0.160%	0.161%	RON	1,995.72	1,049.47
- RON	0.084%	0.084%	RON	946.25	0.160%	0.161%	RON	1,995.72	1,049.47
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.124%	0.124%	RON	1,545.60	1,545.60
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.124%	0.124%	RON	1,545.60	1,545.60
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.124%</b>	<b>0.124%</b>	<b>RON</b>	<b>1,396.57</b>	<b>-0.069%</b>	<b>-0.069%</b>	<b>RON</b>	<b>-857.81</b>	<b>-2,254.38</b>
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.085%	0.085%	RON	961.76	0.005%	0.005%	RON	63.90	-897.86
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.026%	0.026%	RON	299.41	0.030%	0.030%	RON	373.86	74.46
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.004%	0.004%	RON	47.22	0.008%	0.008%	RON	105.65	58.43
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 comisiunilor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	88.18	0.008%	0.008%	RON	97.62	9.44
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.121%	-0.121%	RON	-1,499.85	-1,499.85
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	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	1.00	1.00
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.999%</b>	<b>RON</b>	<b>1,130,436.13</b>	<b>100.000%</b>	<b>100.069%</b>	<b>RON</b>	<b>1,243,986.55</b>	<b>113,550.42</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>	1,130,436.13	1,243,986.55	113,550.42
<b>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie</b>	5,039.227224	5,161.390556	122.163332
<b>Vuan</b>	224.33	241.02	16.69

**SAI CERTINVEST SA**

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

**Director General  
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate  
Ancuta POPESCU**

Certinvest XT Index – Situatia detaliata 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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A.	ALR	ROALROACNOR0	30-Jun-23	5.050.00	0.5000	1.6350	8.256.75	0.0007%	0.664%
AQUILA PART PROD COM	AQ	ROT066ZEA1R9	30-Jun-23	11.540.00	0.1500	0.7060	8.147.24	0.0010%	0.655%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-23	8.832.00	10.0000	20.7400	183.175.68	0.0012%	14.735%
BITNET SYSTEMS SA BUCURESTI	BNET	ROBNETACNOR1	30-Jun-23	8.820.00	0.1000	0.2910	2.566.62	0.0018%	0.206%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-23	6.511.00	1.0000	13.2200	86.075.42	0.0009%	6.924%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Jun-23	189.00	10.0000	50.0000	9.450.00	0.0023%	0.760%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Jun-23	700.00	10.0000	25.2000	17.640.00	0.0010%	1.419%
COMPA S.A.	CMP	ROCMPACNOR9	30-Jun-23	3.030.00	0.1000	0.4730	1.433.19	0.0014%	0.115%
COMPET S.A.	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Jun-23	76.00	3.3000	72.8000	5.532.80	0.0009%	0.445%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-23	942.00	0.0496	34.3000	32.310.60	0.0009%	2.599%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFIBACNOR0	30-Jun-23	22.451.00	0.1000	1.2050	27.053.46	0.0023%	2.176%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPCACNOR0	30-Jun-23	16.020.00	0.2500	0.2700	4.325.40	0.0007%	0.348%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	SIF5	ROSFIFACNOR4	30-Jun-23	11.699.00	0.1000	1.6900	19.771.31	0.0023%	1.590%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSFIFACNOR2	30-Jun-23	11.876.00	0.1000	2.3500	27.908.60	0.0023%	2.245%
MedLife SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-23	2.171.00	0.2500	17.7000	38.426.70	0.0016%	3.091%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-23	351.892.00	0.1000	0.5000	175.946.00	0.0006%	14.153%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Jun-23	25.951.00	0.2000	0.9350	24.264.19	0.0007%	1.952%
PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED	WINE	CY0107600716	30-Jun-23	749.00	0.0496	10.4600	7.834.54	0.0019%	0.630%
ROMCARBON SA	ROCE	ROROCEACNOR1	30-Jun-23	3.270.00	0.1000	0.4100	1.340.70	0.0012%	0.108%
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.	FP	ROFPAAACNOR5	30-Jun-23	85.999.00	0.5200	1.9460	167.354.05	0.0014%	13.462%
S.I.F. MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSFIFACNOR6	30-Jun-23	18.349.00	0.1000	1.3250	24.312.43	0.0023%	1.956%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Jun-23	1.411.00	10.0000	44.6000	62.930.60	0.0005%	5.062%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SGN	ROSNNGACNOR3	0-Jan-00	2.703.00	1.0000	44.2500	119.607.75	0.0007%	9.622%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-23	2.208.00	10.0000	17.6400	38.949.12	0.0012%	3.133%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELEACNOR5	30-Jun-23	3.232.00	10.0000	8.5000	27.472.00	0.0009%	2.210%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFPGAACNOR4	30-Jun-23	341.00	15.0000	18.0500	6.155.05	0.0009%	0.495%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	ROBRKOACNOR0	30-Jun-23	9.580.00	0.1600	0.1590	1.523.22	0.0028%	0.123%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Jun-23	30.556.00	0.1000	0.5200	15.889.12	0.0014%	1.278%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSFIFACNOR8	30-Jun-23	51.047.00	0.1000	0.2830	14.446.30	0.0024%	1.162%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Jun-23	982.00	1.0000	15.9500	15.662.90	0.0016%	1.260%
<b>Total</b>							<b>1,175,761.73</b>		<b>94.581%</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	%	%
Concefa Constructii Cai Ferate	1,724.00	0.1000	0.0001	-	0.0030%	-
CONCEFA SA SIBIU	16,976.00	0.1000	0.0677	-	0.0030%	-
<b>Total</b>				<b>0.00</b>		<b>0.000%</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
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,995.72	0.161%
<b>Total</b>	<b>1,995.72</b>	<b>0.161%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-23	1-Jul-23	5.10%	63,816.64	9.04	9.04	63,825.68	5.134%
<b>Total</b>							<b>63,825.68</b>	<b>5.134%</b>

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	2,208.00	0.7000	1,545.60	0.124%
<b>Total</b>					<b>1,545.60</b>	<b>0.124%</b>

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	30-Jun-21	30-Jun-22	30-Jun-23
ACTIV NET	1,397,077.10	1,171,376.45	1,243,986.55
VUAN	221.58	233.41	241.02

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Anca-Mihaela MOCANU

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

ROPC B21-E48

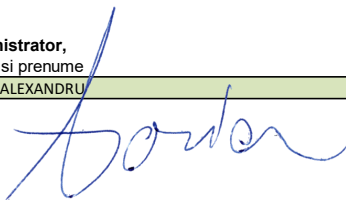
Judetul  
SAI CERTINVEST SAAdresa : Localitate BUCURESTI  
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77  
Bl. Sc. Ap.  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU  
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU

FDI CERTINVEST XT INDEX

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/400059Functie: Director General  
Functie: 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
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>1,131,833.00</b>	<b>1,243,128.00</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	4.00	1,554.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	1,100,623.00	1,175,762.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	31,206.00	65,812.00
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>		<b>1,500.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8		1,500.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9		
<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>1,396.00</b>	<b>641.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>1,130,437.00</b>	<b>1,243,987.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>1,130,437.00</b>	<b>1,243,987.00</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 ÎN 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	503,923.00	516,139.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	626,514.00	642,280.00
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		85,568.00
Sold D	24	87,704.00	
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-87,704.00	
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>1,130,437.00</b>	<b>1,243,987.00</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  
FDI CERTINVEST XT INDEX

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/400059

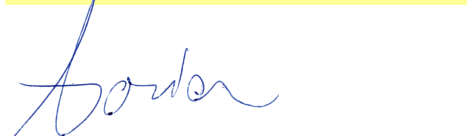
Functie: Director General  
Functie: Director General

**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>1,319,508.00</b>	<b>738,104.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	93,384.00	30,269.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	7,443.00	918.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	570.00	713.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	1,218,082.00	706,142.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	29.00	62.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>1,365,460.00</b>	<b>652,536.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	3,623.00	433.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	1,335,858.00	636,325.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	23,920.00	14,992.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	2,059.00	786.00
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	85,568.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	45,952.00	0.00

Administrator,  
Nume și prenume  
Voicu Alexandru



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

Mocanu Irina  
Contabil sef

