

Raport semestrul I 2020

Fondul deschis de investiții

Certinvest
Obligațiuni



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la dată de 30 iunie 2020 și evoluția acestuia în anul 2020.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni 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 Obligațiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul funcționează în baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisă de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din dată de 04.05.2004.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF 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 ASF nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de ASF în aplicarea legii.

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de CNVM prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

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 Obligațiuni 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 2020

În prima parte a anului 2020 economia României a cunoscut o contracție în toate sectoarele, ca urmare a măsurilor luate de autorități pentru combaterea pandemiei generate de virusul Covid 19. Conform primelor estimări publicate de I.N.S, în semestrul I 2020, Produsul intern brut a scăzut, comparativ cu semestrul I 2019, cu 4,7%, pe seria brută și cu 3,9% pe seria ajustată sezonier.

În ceea ce privește componentele produsului intern brut, turismul a fost cea mai afectată componentă, înregistrând o scădere de 25,50%, iar categoria care a înregistrat un avans puternic în primele șase luni ale anului situându-se în teritoriu pozitiv a fost reprezentată de sectorul construcțiilor cu un avans de 21,00% prin comparație cu aceeași perioadă a anului trecut.

Criză provocată de coronavirus a afectat și activitatea industrială. În primele șase luni ale anului 2020, comparativ cu aceeași perioadă din 2019, cifra de afaceri a scăzut pe ansamblu cu 14,00%, ca urmare a scăderii industriei extractive (-15,20%) și industriei petroliere (-14,00%).

Pe parcursul semestrului I, exporturile au scăzut cu 18,00%, an/an, în vreme ce importurile, de 37,25 miliarde de euro, au scăzut cu 12,60%, an/an. Deficitul comercial a crescut cu 935 milioane euro peste perioada similară din 2019.

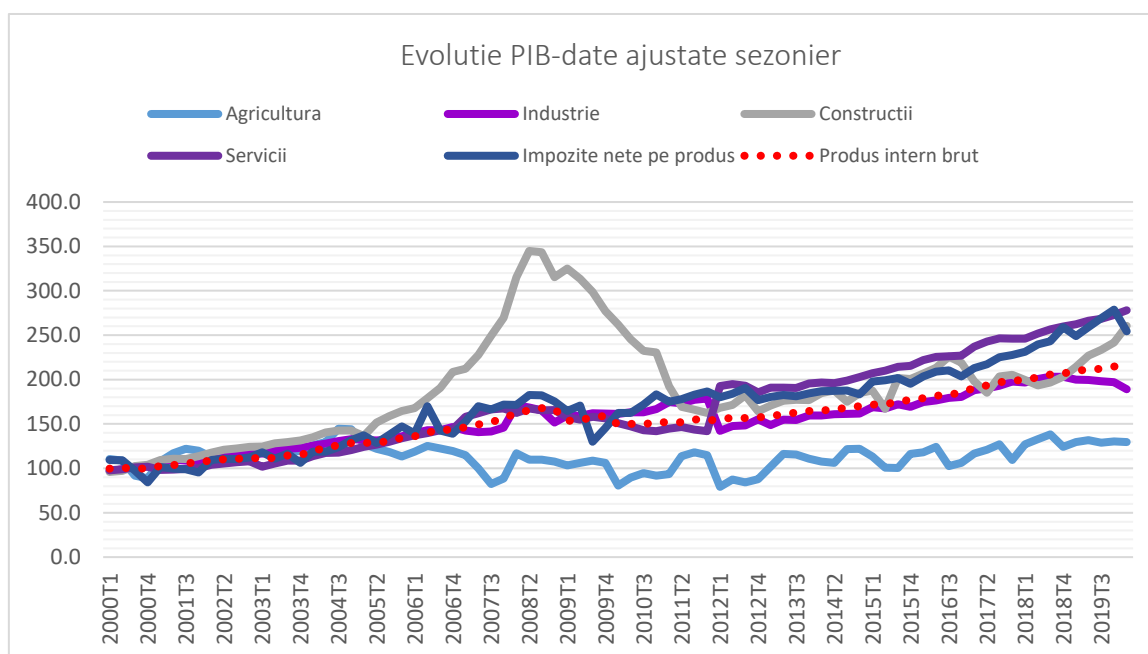


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut oscilații semnificative în prima parte a anului, având în vedere impactul pandemiei asupra comportamentului economic. Astfel, rata inflației a scăzut la 2,6% an/an în luna iunie 2020, de la o valoare de 4,1% an/an în decembrie 2019. Printre factorii care au determinat evoluția inflației se numără, în principal, declinul prețurilor la carburanți pe fondul scăderii cotațiilor internaționale la țiței și eliminării accizei suplimentare.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de șomaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Executia bugetară pentru primele șase luni ale anului 2020 a arătat că România a avut un deficit de 45,17 mld. Lei, adică de 4,17% din PIB-ul estimat, în condițiile în care în perioada similară din 2019 deficitul fiscal a fost de 1,94%. Saltul deficitului bugetar în anul 2020 a fost determinat într-

o măsură importantă de sumele lăsate în mediul economic prin facilitățile fiscale și cheltuieli excepționale adoptate pentru combaterea efectelor epidemiei de COVID-19.

Încetinirea activității economice a însemnat și o creștere a numărului șomerilor. Astfel, rata somajului a ajuns la 30 iunie 2020 la 5,2% %, cu 1,2 puncte procentuale mai mare decât cea din luna iunie a anului 2019, numărul șomerilor crescând cu peste 343.000 persoane, ajungând la 467.000.

Câștigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2020 a înregistrat o creștere de 4,72% față de aceeași lună a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din informații și comunicații (10,16%), sănătate (5,48%), construcții 4,73%, administrație publică și apărare 4,32%

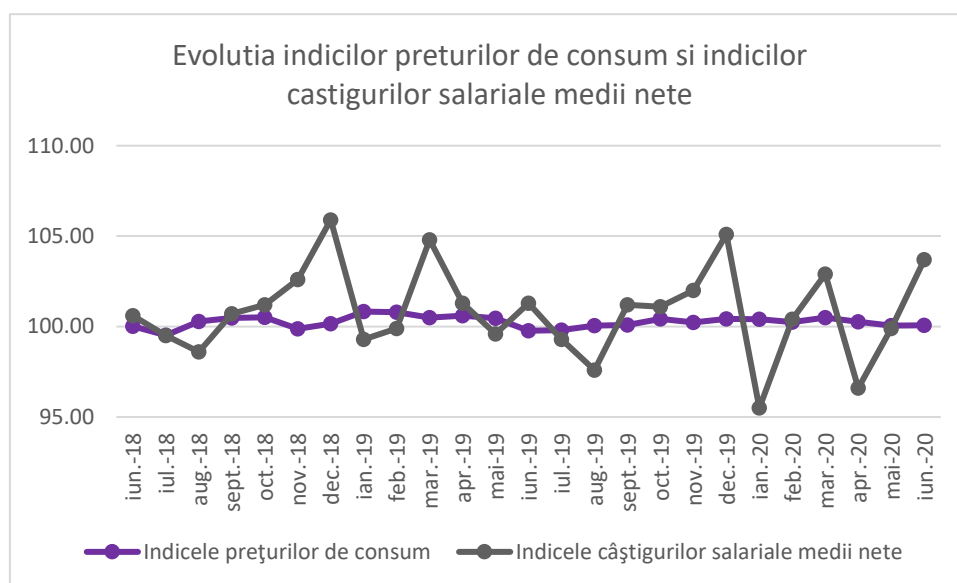


Fig. 2 Evoluția IPC și indicele câștigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

În actualul context intern și internațional, consiliul de administrație al BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% de la 2,5% în martie 2020. De asemenea, reducerea a continuat și după încheierea semestrului I, în prezent dobânda situându-se la 1,50%. Pe lângă reducerea dobânzii de politică monetară, consiliul de administrație al BNR a decis și efectuarea de operațiuni de tip repo în vederea furnizării de lichiditate, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

Pe întreaga perioadă a anului 2020, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 1,32% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune, în timp ce moneda americană s-a apreciat cu 1.47% față de RON.

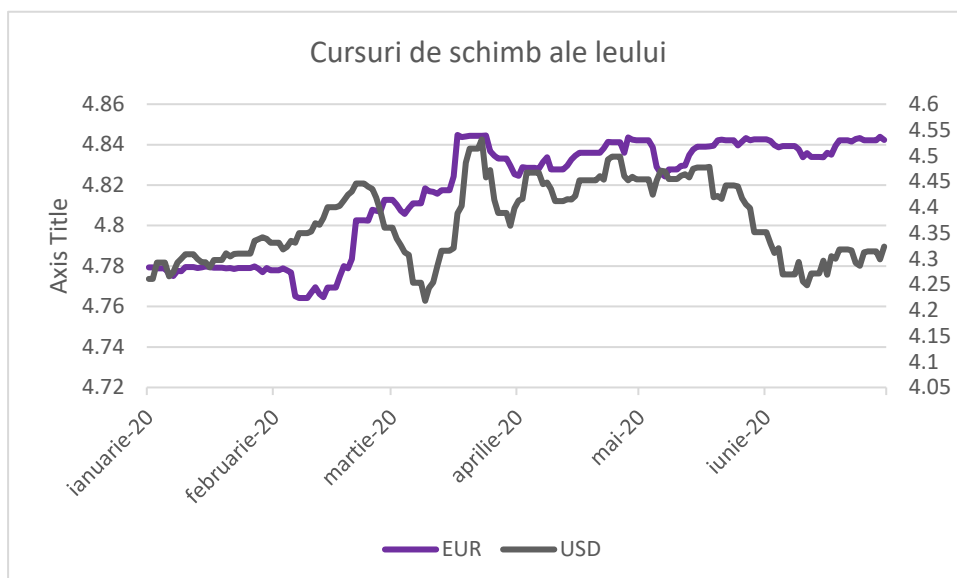


Fig. 3 Evoluția cursuri de schimb ale leului sursa: BNR

Agenția de rating Standard & Poor's a menținut rating-ul României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.

Percepția populației și firmelor față de situația economică s-a înrăutățit în 2020 pe fondul restricțiilor impuse de autorități în contextul pandemiei de Covid-19. Astfel, indicele ESI (Economic Sentiment Indicator) s-a prăbușit în aprilie la 65,30 puncte, cel mai scăzut nivel de după 1992. În iunie se evidențiază ameliorarea încrederii în economia României: indicatorul a crescut cu 11,90 puncte la nivelul de 77,2 puncte. Toate componentele indicatorului ESI (industrie, construcții, servicii, comerț cu amănuntul, consumatori) au înregistrat creșteri în iunie, în comparație cu aprilie, însă cea mai puternică revenire a fost înregistrată în sectorul construcțiilor (+22,00 puncte) și în industrie (+17,30 puncte).

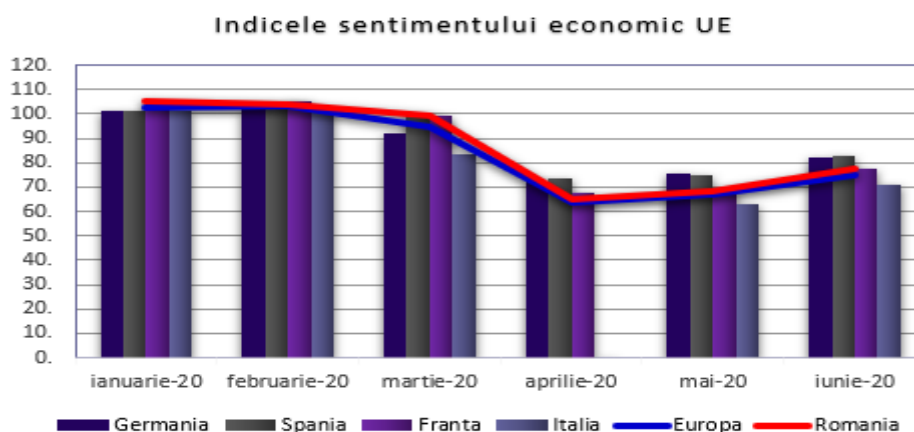


Fig. 4 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2020

Primul semestru al anului a fost marcat de o volatilitate accentuată a piețelor de capital generată de pandemia de coronavirus. Indicele BET, indicele reprezentativ al Bursei de Valori București, a înregistrat la finalul lunii iunie o scădere de 13,21% față de finele anului 2019. Trebuie remarcat faptul că la nivelul Uniunii Europene, România a ocupat locul al nouălea în funcție de evoluția principalilor indici ai piețelor de capital în primele 6 luni ale anului.

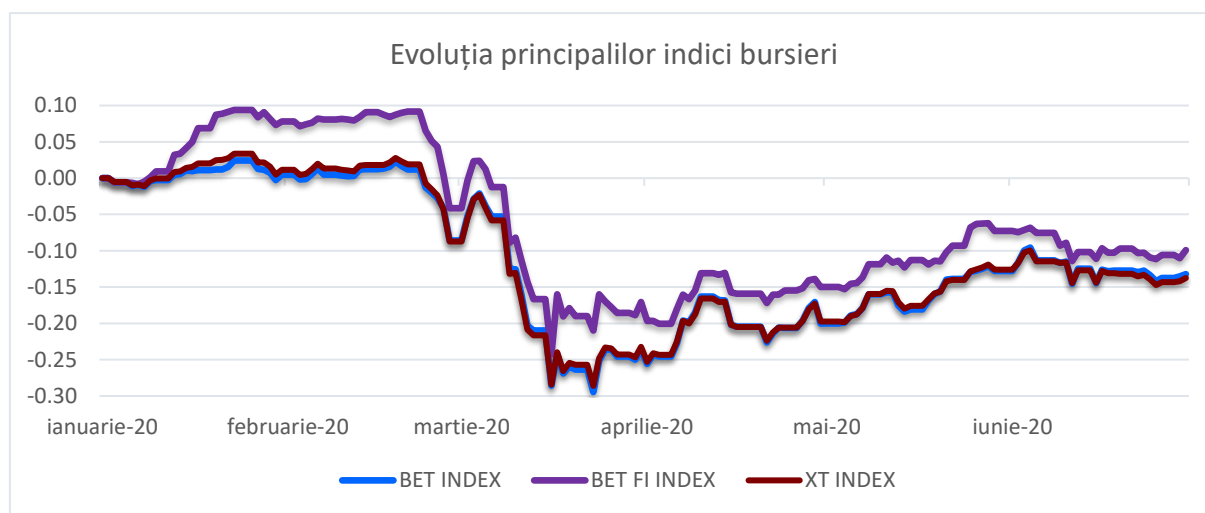


Figure 5 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2020 *sursa: www.BVB.ro*

În prima lună a anului, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, în special pe fondul evoluției pozitive a celor cinci SIF-uri. Pe parcursul lunilor februarie și martie, am asistat la corecții puternice ale piețelor de acțiuni, pe fondul îngrijorărilor privind impactul extinderii epidemiei de coronavirus asupra evoluției economiei globale. Începând cu ultima săptămână a lunii martie, piața locală, în consens cu piețele globale de acțiuni au cunoscut o revenire importantă marcată însă de episoade sporadice de volatilitate ridicată. Revenirea a fost determinată în primul rând de pachetele de stimulare economică anunțate de guverne, dar și pe fondul comunicărilor privind redeschiderea economiilor, pe măsură ce creșterea numărului de cazuri de infectare a încetinit în unele zone.

FED s-a angajat să mențină măsurile de stimulare a economiei. Majoritatea factorilor de decizie la nivelul băncii consideră că ratele vor rămâne la nivelul actual până în anul 2022. De asemenea, FED a transmis că va extinde programul privind achizițiile de obligațiuni pentru a susține piețele financiare.

BCE (Banca Centrală Europeană) a confirmat în luna iunie așteptările analiștilor prin extinderea cu 600 miliarde EUR a Programului de Achiziții de Urgență pentru Pandemie, denumit PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) pentru a cumpăra titluri din sectorul public și privat, ridicând dimensiunea totală a programului la 1.350 miliarde EUR. Anunțul a depășit așteptările pieței pentru o creștere de 500 miliarde EUR. De asemenea, a extins durata PEPP la cel puțin sfârșitul lunii iunie 2021 (anterior sfârșitul acestui an) și până când se apreciază că „faza coronavirusului s-a terminat”. Pentru a menține condiții de finanțare favorabile, BCE a spus că reinvestirea activelor scadente în cadrul PEPP va continua până cel puțin la sfârșitul anului 2022.

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a rămas S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. cu un randament de 22%, care include pe lângă dinamica prețului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Evoluția pozitivă a fost influențată și de potențiala includere, alături de Banca Transilvania, în indicele FTSE Russel.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în acest an. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm: S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. (DIVY 9,82%), SIF TRANSILVANIA S.A. (DIVY 9,67%), OMV PETROM S.A. (DIVY 8,99%) și CONPET S.A. (DIVY 9,33%).

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 5,07 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 138,37 mld. Lei acesta fiind în scădere comparativ cu anul 2020.

Anul 2020 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organic, Norofert, pe piața AeRO Premium. Investitorii au cotaț compania în prima ședință de tranzacționare la o valoare de circa 5,2 milioane euro. Tot în prima jumătate a anului, Bittnet a intrat pe piața reglementată a BVB și a devenit primul emitent din sectorul IT prezent pe piața principală a bursei.

Obiectivul și politica de investiții

Obiectivul Fondului în anul 2019 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investiție pentru investitori.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului

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

Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

În ceea ce privește alocarea pe clase de active, obligațiunile au ajuns la sfârșitul semestrului I la o pondere de 70.98% comparativ cu o pondere de 67.34% din activul fondului la sfârșitul anului 2019.

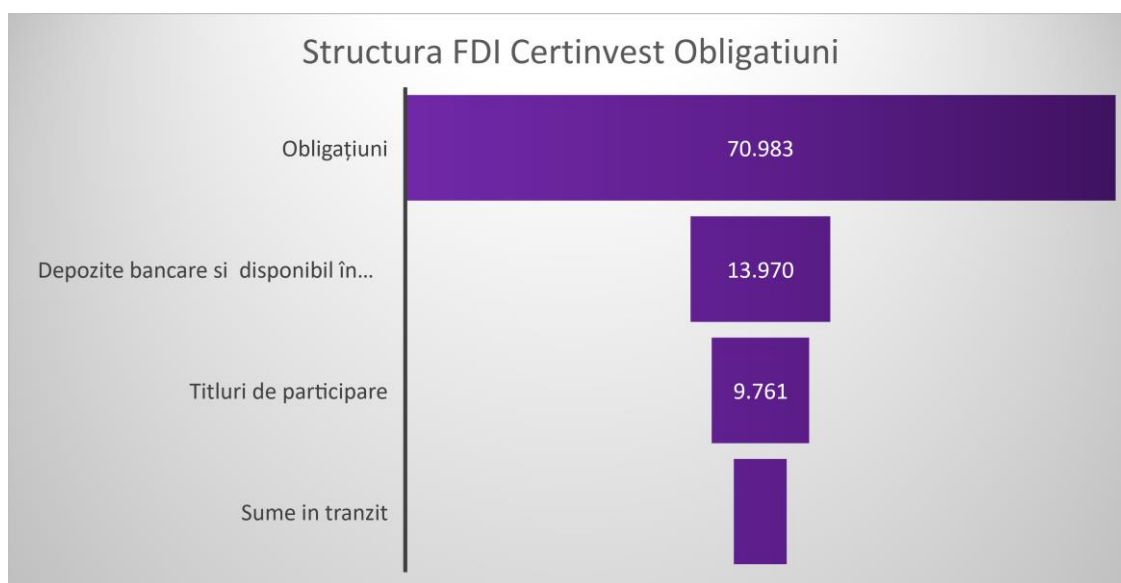


Fig. 6 Portofoliul F.D.I. Certinvest Obligațiuni

În vederea diversificării portofoliului, fondul a continuat să-și mărească expunerea pe obligațiuni corporative. Această a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2019, de la 58.07% la 61.82%. Această expunere a fost obținută prin participarea la patru noi oferte de obligațiuni (din care două denominate în EUR iar resul în RON) în căutarea unor randamente mai ridicate.

Lichiditatea Fondului este asigurată prin instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt. Activele vor fi selectate astfel încât fondul să poată onora cererile de răscumpărare cu relativă ușurință, astfel la 30 iunie 2020 ponderea depozitelor în total active era de 13.82%.

Fondul Certinvest Obligațiuni deținea la sfârșitul semestrului I unități de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentând 9.76% din totalul activelor deținute. Pentru activitatea de administrare a Fondului Leader, societatea încasează un comision de maxim 0,40% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

La data de 30 iunie 2020, FDI Certinvest Obligațiuni nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Topul deținerilor Fondului la dată de 30 iunie 2020 este prezentat în tabelul de mai jos:

Emitent	Instrument	Ponderea în activul total al fondului (%)
Certinvest Leader	Titluri de participare	9.761
AUTONOM SERVICES S.A.	Obligațiuni	8.922
NOROFERT GROUP SA	Obligațiuni	8.843
PATRIA BANK SA	Obligațiuni	6.459
INVESTIA FINANCE	Obligațiuni	6.282
BRD Groupe Societe Generale	Depozite	5.772
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	Obligațiuni	5.346
IMPLANT EXPERT DSO SA	Obligațiuni	4.747
Vista Bank SA	Depozite	4.410
AGRO LAND BUSINESS SYSTEM S.A.	Obligațiuni	4.385
		64.925

Tabel 1 sursa Certinvest

Evoluția activului unitar în anul 2020 pentru Certinvest Obligațiuni

La data de 30 iunie 2020, valoarea activului unitar a fost de 32.42 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de 1.92%**.

În graficul de mai jos este evidențiată evoluția valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Obligațiuni în 2020:

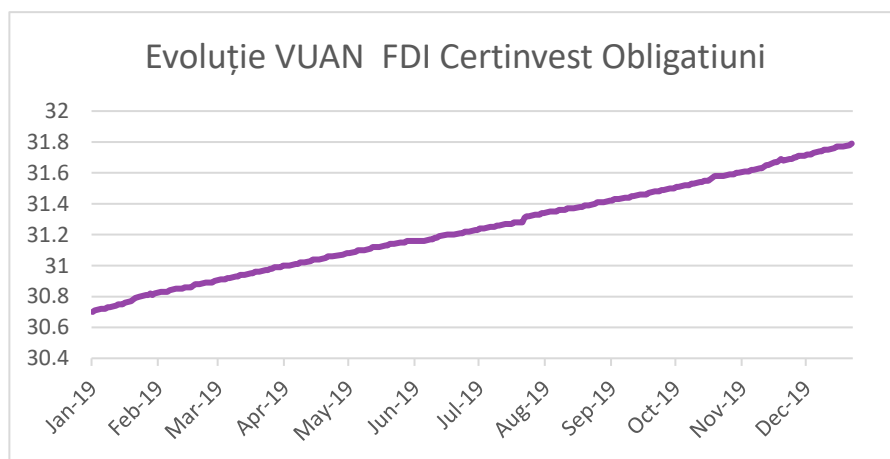


Fig. 7 Evoluție F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate redusă, nivelul minim al VUAN-ului fiind de 31.82 înregistrat în dată de 01.01.2020, iar cel maxim 21.42 în dată de 30 iunie 2020.

Evoluția activului net pentru Certinvest Obligațiuni

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond s-a diminuat față de 31 decembrie 2019, de la valoarea de 12,645,797 Lei, la valoarea de 11,715,926 Lei la 30 iunie 2020, ceea ce reprezintă o scădere de 7.35%. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor și subscrierilor înregistrate pe parcursul anului 2020 precum și modificarea variabilelor pieței cum ar fi ratele dobânzii, evoluția cursului valutar.

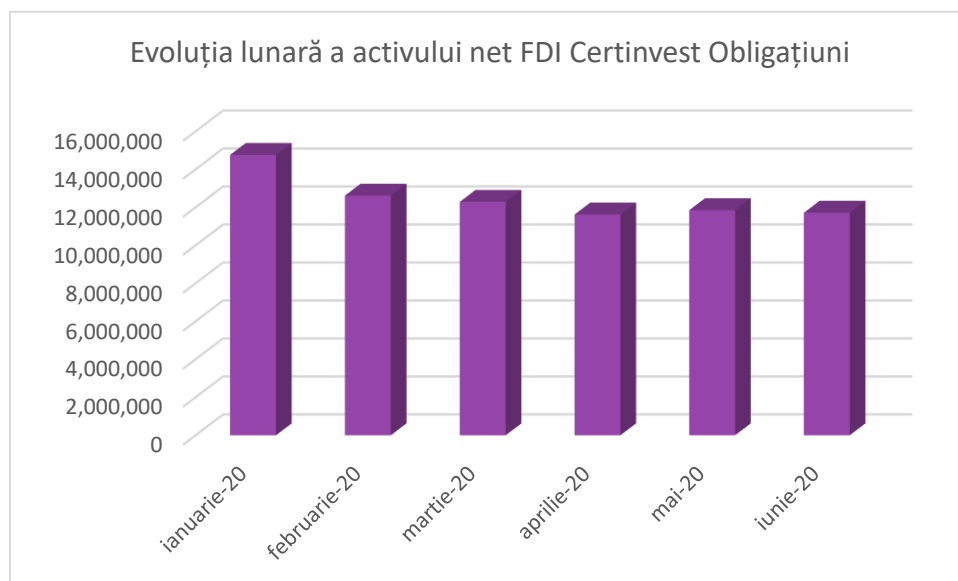


Fig. 8 Evoluție lunară a activului net F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Evoluția numărului de titluri aflate în circulație

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 397,564.662864 unități fond la 31 decembrie 2019, la 361,382 unități fond la 30 iunie 2020 ceea ce înseamnă o diminuare de 1.92%.

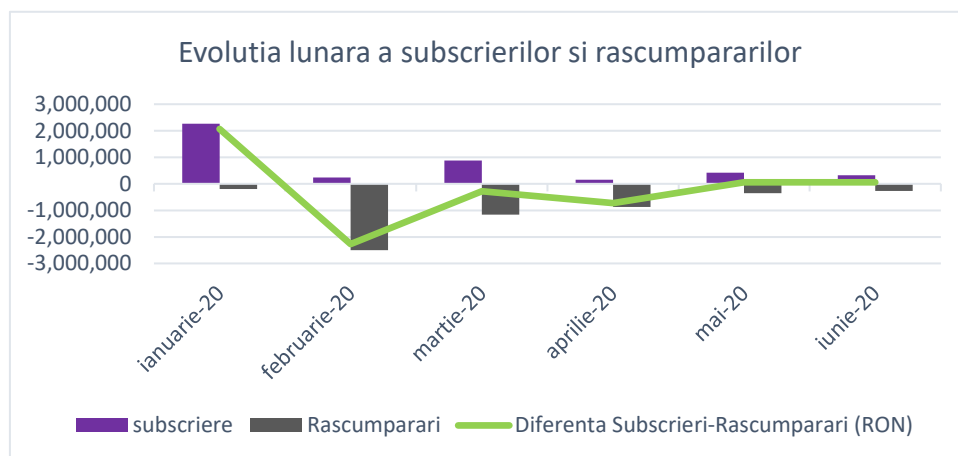


Fig. 9 Evoluție lunară a subscrierilor și rascumpararilor F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 574.746 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 218.753 Lei, în urmă deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 355.993 Lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 3.613.997 Lei corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 7.682.970 Lei.

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 efectuate împrumuturi în numele fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni.

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 inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. 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 Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

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

- a) Riscul de piață – se referă la fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului (ratele dobânzii, ratele de schimb valutar etc.);
- b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate (dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask);
- c) Riscul operațional decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiente 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 contrapartida 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).

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 2020.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2020-30.06.2020;

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2020.

Având în vedere că metoda de evaluare aleasă de SAI Certinvest este de recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei a obligațiunilor, pandemia de Covid-19 nu a avut impact negativ asupra activelor fondului Obligatiuni. Având în vedere că metoda de evaluare aleasă de SAI

Certinvest este de recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei a obligațiunilor, pandemia de Covid-19 nu a avut impact negativ asupra activelor fondului Obligațiuni. Totodată, nu am indentificat până în acest moment riscuri ce ar putea indica situații de incapacitate de plata a emitenților obligațiunilor deținute în portofolii.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerintelor ASF si recomandarilor autoritatilor UE în linie cu piața de asset management din România. În acest sens, compania și-a menținut continuă și activă activitatea cu restricții în ceea ce privește relaționarea cu clienții la sediul companiei și utilizând canale de comunicare la distanță fără să întâmpine dificultăți în acest sens.

Conducerea societății

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

Horia Ion Gustă – Director General

Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 20 ani experiență pe piață de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 13 ani experiență pe piață de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul sau este de a asigura bună desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care va îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate este **Alina Huidumac**, Director Portofolii Private.

În anul 2020 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație

Corina Cucoli - Membru al Consiliului de Administrație

Sorin Petre Nae - Membru al Consiliului de Administrație

Dragoș Cabat – cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.

Corina Elena Cucoli – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor, pensiilor private, consultanței în management și resurse umane.

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

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Horia Ion Gustă

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2019				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2020				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.065%	100.000%	RON	12,654,027.33	100.030%	100.000%	RON	11,719,494.49	-934,532.84
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	67.280%	67.237%	RON	8,508,145.60	71.005%	70.983%	RON	8,318,853.13	-189,292.47
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)	62.268%	62.228%	RON	7,874,289.85	71.005%	70.983%	RON	8,318,853.13	444,563.28
- Actiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate 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
- 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:	62.268%	62.228%	RON	7,874,289.85	71.005%	70.983%	RON	8,318,853.13	444,563.28
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	9.174%	9.168%	RON	1,160,063.27	9.179%	9.176%	RON	1,075,385.95	-84,677.32
- Obligatiuni corporative (RO)	53.095%	53.060%	RON	6,714,226.57	61.826%	61.807%	RON	7,243,467.17	529,240.60
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	4.174%	4.171%	RON	527,773.29	0.000%	0.000%	RON	0.00	-527,773.29
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	4.174%	4.171%	RON	527,773.29	0.000%	0.000%	RON	0.00	-527,773.29
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	4.174%	4.171%	RON	527,773.29	0.000%	0.000%	RON	0.00	-527,773.29
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	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
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrari la un depozitar central, anterior aditerii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.839%	0.838%	RON	106,082.46	0.000%	0.000%	RON	0.00	-106,082.46
Valori mobiliare, din care:	0.839%	0.838%	RON	106,082.46	0.000%	0.000%	RON	0.00	-106,082.46
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pieteile reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.839%	0.838%	RON	106,082.46	0.000%	0.000%	RON	0.00	-106,082.46
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	23.804%	23.789%	RON	3,010,246.57	13.823%	13.818%	RON	1,619,438.80	-1,390,807.77
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	23.804%	23.789%	RON	3,010,246.57	13.823%	13.818%	RON	1,619,438.80	-1,390,807.77
Banca Comerciala Romana	8.910%	8.905%	RON	1,126,800.75	3.781%	3.780%	RON	442,956.87	-683,843.88
BRD Groupe Societe Generale	3.661%	3.658%	RON	462,905.64	5.772%	5.770%	RON	676,231.93	213,326.29
Vista Bank SA	4.031%	4.028%	RON	509,718.62	4.270%	4.269%	RON	500,250.00	-9,468.61
TBI Bank EAD	7.203%	7.198%	RON	910,821.56	0.000%	0.000%	RON	0.00	-910,821.56
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.025%	0.025%	RON	3,169.56	0.152%	0.152%	RON	17,832.31	14,662.75
7.1. Disponibil in cont curent	0.025%	0.025%	RON	3,169.56	0.152%	0.152%	RON	17,832.31	14,662.75
- RON	0.016%	0.016%	RON	2,028.07	0.149%	0.149%	RON	17,450.49	15,422.42
- EUR	0.009%	0.009%	EUR	1,141.49	0.003%	0.003%	EUR	381.82	-759.67
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	8.961%	8.956%	RON	1,133,231.96	9.764%	9.761%	RON	1,143,920.35	10,688.39
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	8.961%	8.956%	RON	1,133,231.96	9.764%	9.761%	RON	1,143,920.35	10,688.39
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- 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
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-0.006%	-0.006%	RON	-766.35	5.287%	5.286%	RON	619,449.91	620,216.26
- Sume in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	5.288%	5.286%	RON	619,520.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- 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	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	-0.008%	-0.006%	RON	-766.35	-0.001%	-0.001%	RON	-70.09	696.26
- 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	0.065%	0.065%	RON	8,230.24	0.030%	0.030%	RON	3,568.09	-4,662.15
1. Cheltuieli privind plata comisionanelor datorate S.A.I.	0.024%	0.024%	RON	2,993.93	0.022%	0.022%	RON	2,571.31	-422.62
2. Cheltuieli privind plata comisionanelor datorate depozitarului	0.028%	0.028%	RON	3,598.39	0.031%	0.031%	RON	3,586.01	-13.39
3. Cheltuieli privind plata comisionanelor 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	0.005%	0.005%	RON	650.65	0.004%	0.004%	RON	488.38	-162.27
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 comisionanelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	986.28	0.008%	0.008%	RON	913.76	-72.52
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.034%	-0.034%	RON	-3,991.37	-3,991.37
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
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.935%	RON						

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a	Diferente
	30.06.2020	31.12.2019	
Activ net	11,715,926.41	12,645,797.09	-929,870.68
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	361,382.834740	397,564.662864	-36,181.828124
Vuan	32.42	31.81	0.61

Intocmit,
Mihaela LEONIDA

Ofiter conformitate
Ana RACOLTA

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGATIUNI LA DATA DE 30.06.2020

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

5.Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului	
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%	
AGRO LAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	5,000	6-Mar-20	10-Mar-20	10-Sep-20	9.00	100.00		0.02	2.79	0.00	-	513,931.51	6.188	4.385
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3B275NTAW8	-	3,610	10-Jun-19	3-Jun-20	3-Dec-20	8.90	100.00		0.02	0.68	0.00	-	363,464.69	9.640	3.101
IMPLANT EXPERT DSO SA	DRL22	RO6G5O934J16	-	5,491	25-Oct-19	29-Apr-20	29-Jul-20	7.50	100.00		0.02	1.31	0.00	-	556,306.94	5.491	4.747
GRUP SAPTE S.A.	GS21	ROASXJK3DB43	-	1,294	8-Aug-18	8-Feb-20	8-Aug-20	10.00	100.00		0.03	3.95	0.00	-	134,505.10	6.470	1.148
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB22	ROXSXYT9K848	-	40	30-Oct-19	1-Nov-19	1-Nov-20	3.98	10,000.00		1.11	265.33	0.00	-	410,613.33	0.080	3.504
INVESTIA FINANCE	INV23	ROIINVEDBC024	-	7,231	4-Apr-18	30-Mar-20	30-Sep-20	7.00	100.00		0.02	1.81	0.00	-	736,176.06	32.081	6.282
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP21	ROQC9PF04NY6	-	4,333	11-Dec-18	11-Jun-20	11-Dec-20	8.00	100.00		0.02	0.44	0.00	-	435,225.78	14.263	3.714
NOROFERT GROUP SA	NRF25	ROX33LDBCW73	-	10,000	22-Jan-20	27-Jan-20	27-Jul-20	8.50	100.00		0.02	3.63	0.00	-	1,036,328.77	8.696	8.843
UNICREDIT BANK	UCB22	ROUCTBDBC030	-	50	27-Jul-17	15-Jan-20	15-Jul-20	4.11	10,000.00		1.12	188.66	0.00	-	509,432.79	0.178	4.347
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	1,080	21-May-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10		0.00	0.20	0.00	-	29,487.10	1.350	0.252
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	500	26-May-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10		0.00	0.20	0.00	-	13,651.44	0.625	0.116
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	800	4-Mar-11	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10		0.00	0.20	0.00	-	21,842.30	1.000	0.186
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,000	30-Nov-07	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10		0.00	0.20	0.00	-	27,302.87	1.250	0.233
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	200	22-Oct-08	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10		0.00	0.20	0.00	-	5,460.57	0.250	0.047
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	586	4-Mar-11	15-Apr-20	15-Oct-20	3.50	27.10		0.00	0.20	0.00	-	15,999.48	0.733	0.137
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	400	23-Oct-08	1-May-20	1-Aug-20	3.26	38.22		0.00	0.21	0.00	-	15,372.48	0.114	0.131
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	28	10-Nov-08	1-May-20	1-Aug-20	3.26	38.22		0.00	0.21	0.00	-	1,076.07	0.008	0.009
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	195	21-Oct-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	6,973.09	0.130	0.059
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	23-Oct-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	7,151.88	0.133	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	5-Dec-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	7,151.88	0.133	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1,000	13-Jan-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	35,759.42	0.667	0.305
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	21-Jan-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	17,879.71	0.333	0.153
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1	27-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	35.76	0.001	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	6-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	21,455.65	0.400	0.183
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	7-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	21,455.65	0.400	0.183
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	300	14-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	10,727.83	0.200	0.092
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	15-Apr-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	17,879.71	0.333	0.153
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	23-Oct-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	7,151.88	0.148	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	5-Dec-08	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	7,151.88	0.148	0.061
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	500	23-Jan-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	17,879.71	0.370	0.153
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,030	6-Feb-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	36,832.20	0.763	0.314
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,000	24-Feb-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	35,759.42	0.741	0.305
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	50	12-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	1,787.97	0.037	0.015
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	580	13-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	20,740.46	0.430	0.177
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	150	16-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	5,363.91	0.111	0.046
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	20	27-Mar-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	715.19	0.015	0.006
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,820	2-Dec-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	65,075.80	1.348	0.555
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,500	7-Jul-09	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	53,639.13	0.476	0.458
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	632	4-Mar-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	22,599.95	0.201	0.193
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	125	4-Mar-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	4,469.93	0.040	0.038
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	118	4-Mar-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	4,219.61	0.037	0.036
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2,500	2-Dec-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	89,389.83	0.794	0.763
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,000	2-Dec-11	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	35,755.93	0.317	0.305
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2,000	11-Dec-13	15-May-20	15-Aug-20	3.43	35.60		0.00	0.16	0.00	-	71,518.84	0.635	0.610
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	8	12-May-08	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74	52.50		0.01	0.42	0.00	-	423.36	0.013	0.004
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	5,561	10-Feb-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74	52.50		0.01	0.42	0.00	-	294,287.96	9.268	2.511
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	430	15-May-09	15-Apr-20	15-Oct-20	3.74	52.50		0.01	0.42	0.00	-	22,755.59	0.717	0.194
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSDBL015	-	150	16-Sep-08	25-May-20	25-Nov-20	3.65	6.00		0.00	0.02	0.00	-	903.38	1.000	0.008
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSDBL015	-	50	12-Nov-10	25-May-20	25-Nov-20	3.65	6.00		0.00	0.02	0.00	-	301.13	0.333	0.003
TOTAL														5,771,370.90		49.246	

5.Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative denuminate în EUR

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	210	12-nov.-19	12-nov.-19	12-nov.-20	4.45	1,000.00		0.12	28.21	0.00	-	4.8423	1,045,566.88	1.050
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIIMPCDBC030	-	20	15-dec.-17	19-iun.-20	21-dec.-20	5.75	5,000.00		0.79	9.43	0.00	-	4.8423	485,142.89	0.798
PATRIA BANK SA	PBK27E	ROZNOPQQARR5	-	307	20-sept.-19	20-mar.-20	19-sept.-20	6.50	500.00		0.09	9.17	0.00	-	4.8423	756,926.88	3.070
VIVRE DECO SA	VIV25E	ROAWC79PLKL1	-	535	6-mar.-20	10-iun.-20	10-sept.-20	5.25	100.00		0.01	0.30	0.00	-	4.8423	259,845.56	1.917
TOTAL															2,547,482.21		21.74

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	175.89	0.002
Vista Bank SA	16,532.13	0.141
Banca Transilvania	348.57	0.003
Credit Europe Bank Romania S.A.	123.29	0.001
TBI Bank EAD	270.61	0.002
TOTAL	17,450.49	0.149

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	78.8500	4.8423	381.82	0.003
TOTAL			381.82	0.003

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-20	1-Jul-20	1.30	442,940.87	16.00	16.00	442,956.87	3.780
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-20	1-Jul-20	1.70	676,200.00	31.93	31.93	676,231.93	5.770
Vista Bank SA	25-Jun-20	23-Jul-20	3.00	500,000.00	41.67	250.00	500,250.00	4.269
TOTAL							1,619,438.80	13.818

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sesiune în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Certinvest Leader	ROFIIN000056	-	397.3380	2,878.9600	-	1,143,920.35	3.586	9.761
TOTAL						1,143,920.35		9.761

Evaluarea instrumentelor financiare detinute de Fond se realizeaza conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Mihaela Leonida

Director General,
Horia Gusta

Director Conformitate,
Ana RACOLTA

ROPC B21-E48

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: GUSTA HORIA
Persoana autorizata: GUSTA HORIA

FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI

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/400016

Funcție: Director General
Funcție: Director General

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2020

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0.00	0.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	12,468,353.00	11,519,359.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	619,818.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	9,964,655.00	9,262,568.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,503,698.00	1,636,973.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	3,991.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	3,991.00
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	8,997.00	7,630.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	12,459,356.00	11,515,720.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	12,459,356.00	11,515,720.00
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			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	3,975,815.00	3,613,997.00
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	8,483,541.00	7,682,970.00
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	741,672.00	218,753.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	741,672.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	12,459,356.00	11,515,720.00

Administrator,
Nume si prenume
GUSTA HORIA

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: GUSTA HORIA
Persoana autorizata: GUSTA HORIA
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI

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/400016

Functie: Director General
Functie: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2020**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	426,722.00	574,746.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	2,918.00	485.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	269,351.00	292,345.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	150,066.00	278,277.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	2,412.00	2,711.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	1,975.00	928.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	212,053.00	355,993.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	65.00	863.00
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	117,361.00	254,688.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	89,556.00	96,425.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	5,071.00	4,017.00
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	214,669.00	218,753.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
GUSTA HORIA

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

ZANA IOANA
CONTABIL SEF