

Raport semestrial
Fondul deschis de investiții
Certinvest Obligațiuni

Semestrul I 2018



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la 30 iunie 2018 și evoluția acestuia în semestrul I 2018.

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 data de 04.05.2004.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. Certinvest S.A. autorizată de A.S.F. (fost C.N.V.M.) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F., fiind înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul activelor fondului este BRD-Groupe Société 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, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A..

Obiectivul și politica de investiții

Obiectivul Fondului în anul 2017 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 și care își doresc un randament stabil.

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.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unui randament anual al valorii unității de fond care să depășească performanța cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

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 investire pentru investitori.

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.

„Investeste și Certinvest te răsplătește!”

În data de 10 aprilie 2017 a fost lansată, pentru perioada 10 aprilie 2017 -30 iunie 2018, promoția „Investeste și Certinvest te răsplătește!” prin care investitorii FDI Certinvest Obligațiuni pot obține bonusuri pentru investițiile realizate, pe lângă randamentul realizat de

pe urma investițiilor propriu-zise. La promoție au participat toți investitorii care au realizat investiții și au îndeplinit cumulativ trei condiții de eligibilitate.

Premiile au constat în bonusuri acordate de societatea de administrare sub forma unor investiții în numele investitorului în FDI Certinvest Obligațiuni, bonusuri calculate în funcție de numărul de luni consecutive în care a investit, fără a răscumpăra unitățile astfel acumulate.

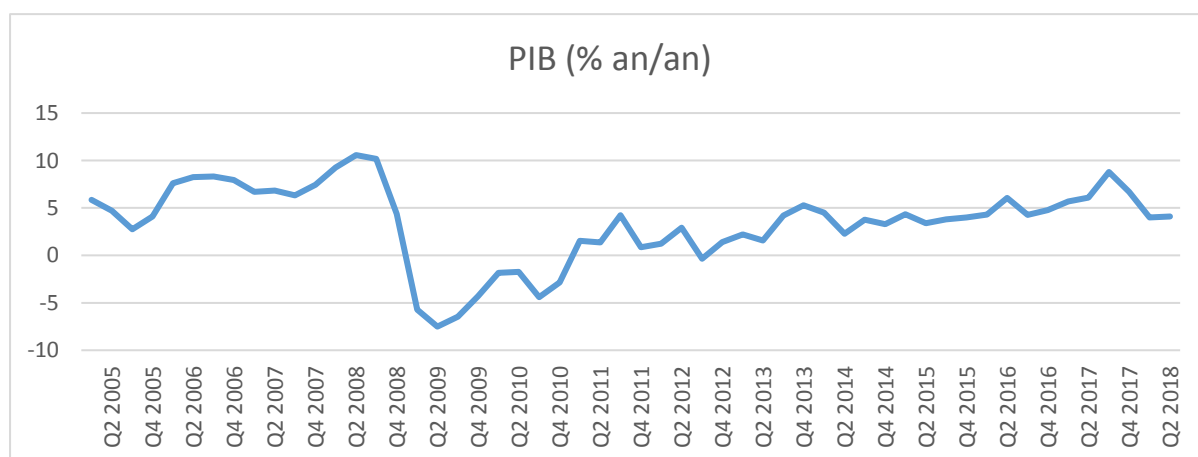
Bonusurile sunt calculate astfel:

Luni de depuneri consecutive	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Bonificația din suma lunară depusă	0.10%	0.15%	0.15%	0.30%	0.30%	0.30%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.55%	1.50%

Această promoție s-a realizat în conformitate cu prevederile documentelor constitutive ale FDI Certinvest Obligațiuni și a fost adusă la cunoștința investitorilor printr-un comunicat de presă transmis în mass-media, informare electronică și prin postarea pe site-urile www.certinvest.ro și www.investonline.ro.

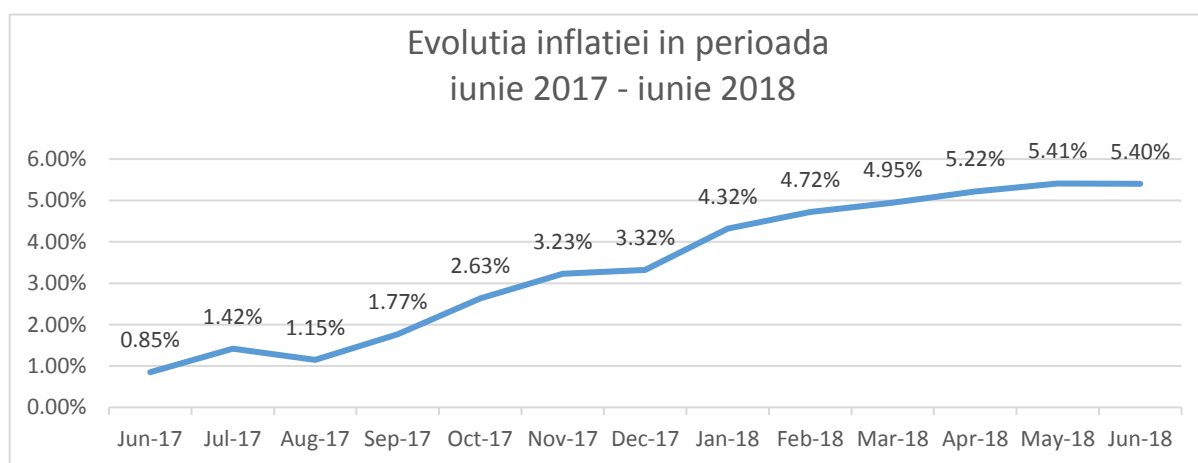
În luna mai 2018 a fost lansată o nouă promoție pentru investitorii în fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni. „Orientează-ți investițiile către Certinvest” are loc în perioada 1 Mai 2018 – 31 Mai 2020. Astfel, investitorii care investesc lunar o sumă minimă de 100 lei în FDI Certinvest Obligațiuni, beneficiază de bonusuri lunare și extrabonusuri trimestriale atractive.

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2018



Sursa: Bloomberg

În primul semestru din anul 2018 economia României a crescut cu 4% an/an. Conform primelor estimări cu privire la evoluția economiei interne în trimestrul II publicate de Institutul național de Statistică, se observă o ușoară accelerare a economiei. Dacă în primul trimestru dinamica PIB an/an a fost de 4%, în trimestrul II se observă o ușoară accelerare spre 4,1%. Pe fondul evoluției pozitive a consumului intern, a creșterii exporturilor și a investițiilor publice investițiile au continuat să crească și în primul semestru din acest an. Deficitul balanței comerciale a crescut cu 78,5% până la nivelul de 2,2 mld EUR. Sectorul construcțiilor a scăzut cu 0,1% în acest semestru, scădere bazată în principal pe declinul componentei clădiri rezidențiale de 27%.



Sursa: Institutului National de Statistica

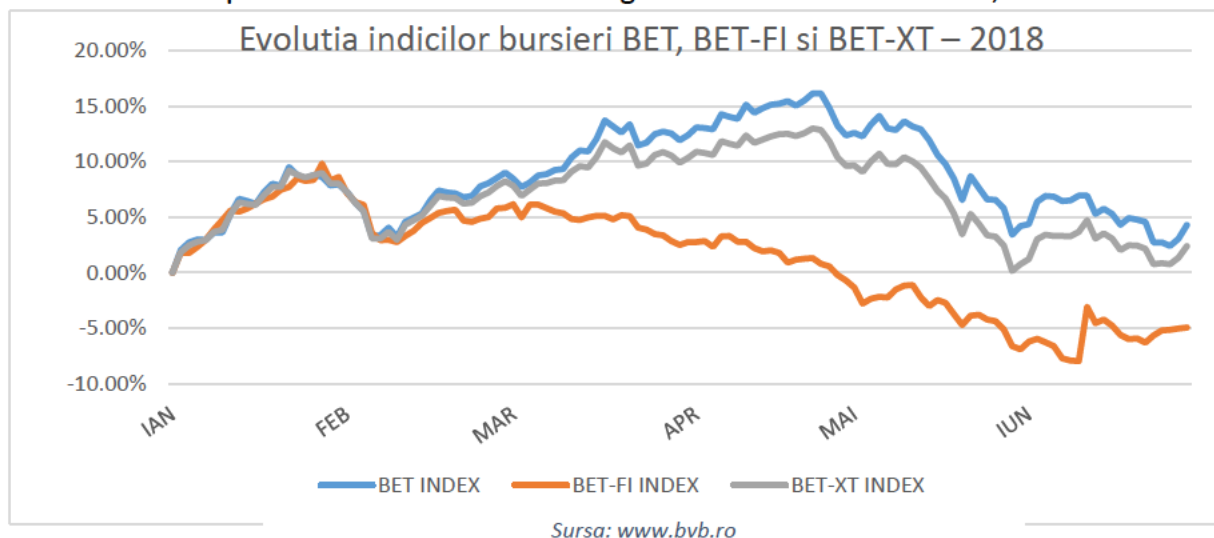
Pe fondul scumpirii mărfurilor alimentare cu 3,93%, a celor nealimentare cu 7,75% și a serviciilor cu 2,72%, rata anuală a inflației a atins nivelul de 5,4% în iunie 2018 după ce a atins în luna mai nivelul maxim din ultimii 5 ani de 5,41%.

Evoluția pieței de capital în semestrul I 2018

Bursa de Valori București a încheiat primul semestru al anului 2018 cu un randament al indicelui principal BET de 4,30% ceea ce o plasează pe locul nouă în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri din 34 de țări din Europa și pe primul loc din regiune față de piețele mari din Europa.

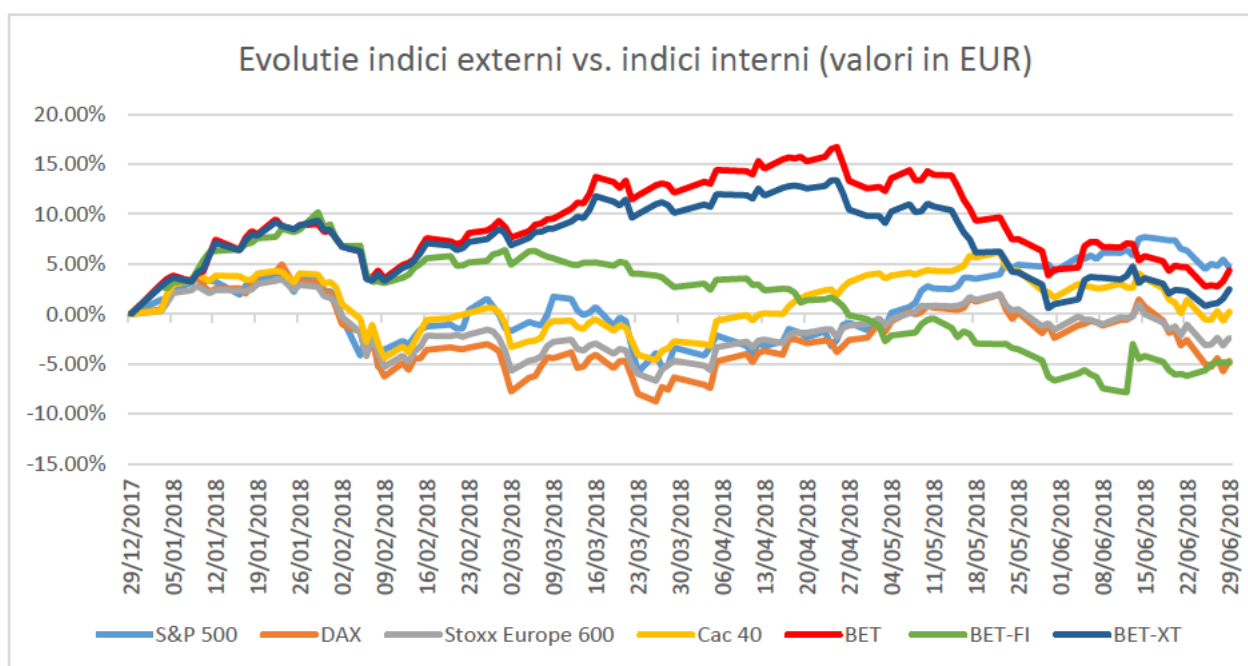
Prin prisma indicelui bursier BET-TR, care urmărește și dividendele plătite de companiile incluse în indicele BET, Bursa de Valori București a oferit investitorilor un randament de 11%.

BET-FI Index a încheiat primul semestru din 2018 cu un minus de 4,94% față de sfârșitul anului 2017. La nivelul primului semestru BET-XT înregistrează un randament de 2,39%.

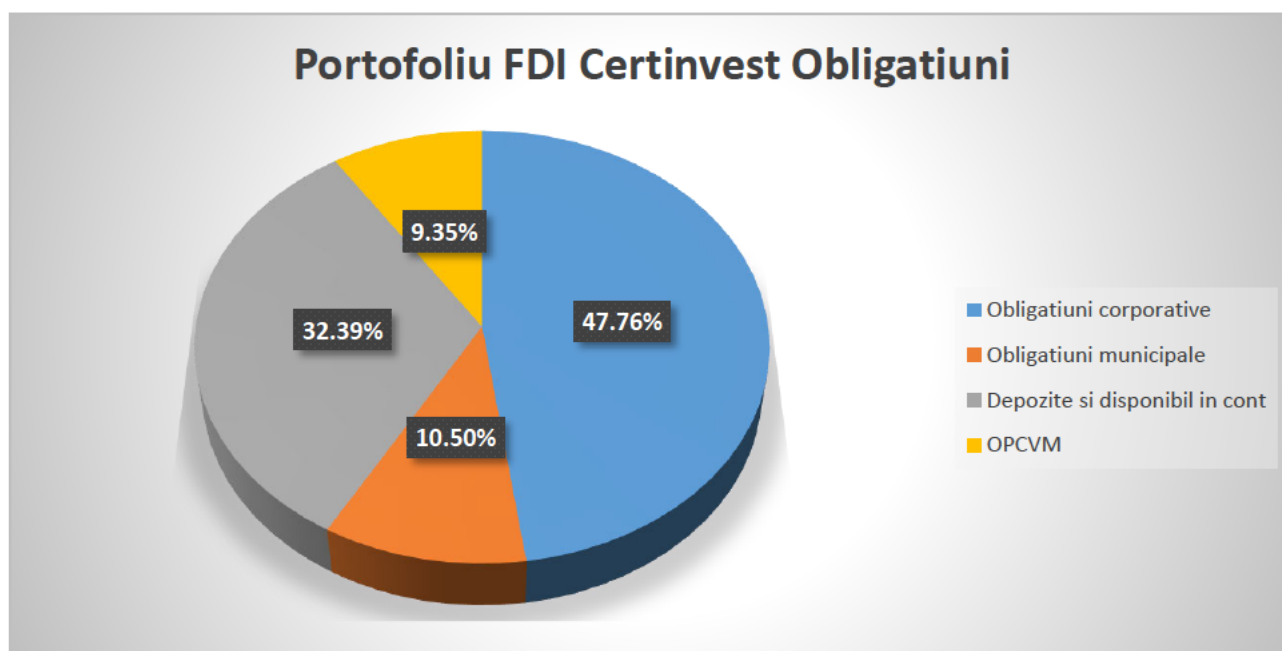


În perioada analizată au avut loc două listări de acțiuni (una tehnică – Elvila S.A. (ELV) și un IPO – Purcari Wineries (WINE)), două emisiuni de obligațiuni (una municipală – Municipiul București și una corporativă Globalworth Real Estate Investments Limited) și în același timp o recunoaștere din partea agenției de evaluare MSCI cu privire la îmbunătățirea unor aspecte ale pieței locale de capital.

În comparație cu principalii indici externi, comparând valorile în Euro, indicele BET a adus un randament de 4,37% asemănător cu randamentul adus de S&P de 4,68%. Indicele DAX și indicele Europe 600 au încheiat primul semestru al anului 2018 în teritoriu negativ.



Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni



Pe parcursul semestrului I 2018 portofoliul de obligațiuni corporative deținute de către Certinvest Obligațiuni a crescut de la 35% la 47,75%. Ponderea obligațiunilor municipale a rămas constantă la aproximativ 10,50%.

Ponderea de 47.76% în total active a obligațiunilor corporative este formată din 27,96% obligațiuni corporative listate, 11,10% obligațiuni nou emise cu promisiune de listare în maximum 1 an și 8,71% obligațiuni nelistate.

EMITENT	SIMBOL	PONDERE ÎN ACTIVUL TOTAL AL FONDULUI (%)
OBLIGAȚIUNI LISTATE = 27.96%		
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.	ADRS18	3.03
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS18	0.95
GARANTI BANK	GBR19	3.77
INVESTIA FINANCE	INV22	0.60
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	3.77
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	0.91
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	3.86
UNICREDIT BANK	UCB22	3.79
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	3.49
BANCA COMERCIALA ROMANA	XS0496326223	3.78

EMITENT	SIMBOL	PONDERE ÎN ACTIVUL TOTAL AL FONDULUI (%)
OBLIGATIUNI NOU EMISE = 11.10%		
CAPITAL FLEET SERVICES	-	4.75
INVESTIA FINANCE	-	6.35
OBLIGATIUNI NELISTATE = 8.71%		
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	5.51
INVESTIA FINANCE	03MGPE209	0.91
INVESTIA FINANCE	INV01	1.52
C.I. PROPERTIES HOLDING RO LTD	PRH13	0.77

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-au efectuat plasamente în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt și mediu. La 30 iunie 2018 ponderea depozitelor si disponibilului în total active era de 32,39%.

FDI Certinvest Obligațiuni deținea la sfârșitul semestrului I 2018 unități de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentând 9,35% din totalul activelor deținute.

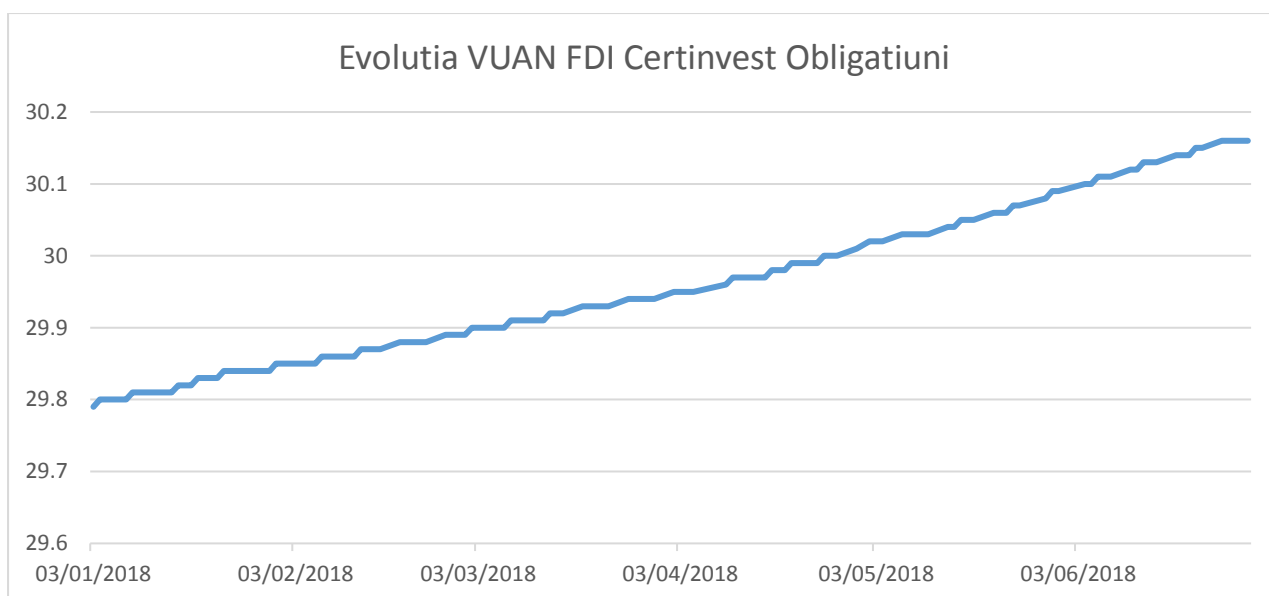
La data de 30.06.2018, FDI Certinvest Obligațiuni nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Evoluția activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 14.083.745 Lei, la valoarea de 13.337.142 Lei la sfarsitul lunii iunie 2018, ceea ce reprezinta o scadere de 5,30%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni a ajuns la 30,17 Lei la 30 iunie 2018 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2017, de 29,79 Lei, aducand investitorilor un randament de 1,28%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 472.731 unitati fond la 31 decembrie 2017, la 442.118 unitati fond la 30 iunie 2018 ceea ce inseamna o scadere de 6,48%.



Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 396.246 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 16.660 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 379.586 Lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

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.

Mai multe detalii sunt prezentate în nota 15. Activ net atribuibil /Unități de fond la situațiile financiare anexate.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI 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 zonă geografică. Concentrarile 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 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 și ale mărfurilor;
- 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 următoarea ipostază-apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită 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 reprezintă riscul de pierdere care 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 și 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).

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 2018.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2018-30.06.2018.

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 2018.

Conducerea societății

Conducerea Executivă care asigură 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 17 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul său este de a dezvolta 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 11 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna 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 **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

În anul 2018 membrii Consiliului de Administrație au fost:

- Eugen Voicu – Președinte
- Dragoș Cabat – Membru
- Adrian Stanciu – Membru

Modificările intervenite în componenta Consiliului de Administrație sunt în curs de autorizare la Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.

Voicu Eugen - Președinte al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 24 ani pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest;

Dagos 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.

Adrian Stanciu – Cu un background solid în business (ex-CEO Xerox România) și spirit antreprenorial înăscut, dl. Stanciu aduce echipei Certinvest expertiză extinsă în zona culturii organizaționale, vânzărilor și managementului schimbării.

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

HORIA GUSTĂ

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST OBLIGATIUNI

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Inceputul perioadei de raportare				Diferente (Lei)
	31.12.2017				30.06.2018				
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	96.923%	96.752%	RON	14,117,270.74	100.241%	100.000%	RON	13,369,349.22	-280,997.24
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	39.210%	39.176%	RON	5,989,163.02	38.559%	38.466%	RON	5,142,660.22	-379,578.52
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:	35.487%	35.462%	RON	5,464,851.92	34.766%	34.682%	RON	4,636,740.68	-361,186.95
- Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica	10.536%	10.511%	RON	1,483,902.06	10.533%	10.508%	RON	1,404,831.56	-79,070.50
- Obligatiuni tranzactionate corporative	24.951%	24.951%	RON	3,980,949.86	24.232%	24.174%	RON	3,231,909.12	-282,116.45
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	3.723%	3.714%	RON	524,311.10	3.793%	3.784%	RON	505,919.53	-18,391.57
- Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de alocare,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative, RON	3.723%	3.714%	RON	524,311.10	3.793%	3.784%	RON	505,919.53	-18,391.57
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de preferinta,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de alocare,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	11.126%	11.099%	RON	1,483,888.47	1,483,888.47

- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	11.126%	11.099%	RON	1,483,888.47	1,483,888.47
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004	2.717%	2.711%	RON	382,649.23	8.721%	8.700%	RON	1,163,096.69	780,447.45
3.1. Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:	2.717%	2.711%	RON	382,649.23	8.721%	8.700%	RON	1,163,096.69	780,447.45
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni corporative, RON	2.717%	2.711%	RON	382,649.23	8.721%	8.700%	RON	1,163,096.69	780,447.45
3.2. Instrumente ale pietei monetare:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare din care:	37.421%	37.332%	RON	5,270,316.51	32.388%	32.310%	RON	4,319,625.24	-950,691.28
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	37.421%	37.332%	RON	5,270,316.51	32.388%	32.310%	RON	4,319,625.24	-950,691.28
Banca Comerciala Romana	5.630%	5.617%	RON	792,973.25	6.602%	6.586%	RON	880,517.39	87,544.14
BRD Groupe Societe Generale	0.906%	0.904%	RON	127,623.39	6.498%	6.482%	RON	866,596.28	738,972.88
Marfin Bank Romania S.A.	12.822%	12.792%	RON	1,805,881.44	4.195%	4.185%	RON	559,511.88	-1,246,369.56
TBI Bank EAD	18.062%	18.019%	RON	2,543,838.44	15.093%	15.057%	RON	2,012,999.69	-530,838.74
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. 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. Conturi curente si numerar	0.031%	0.031%	RON	4,390.93	0.080%	0.080%	RON	10,732.77	6,341.84
6.1. Disponibil in cont curent	0.031%	0.031%	RON	4,390.93	0.080%	0.080%	RON	10,732.77	6,341.84
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004	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	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC/ ETF	9.926%	9.902%	RON	1,397,957.39	9.373%	9.351%	RON	1,250,112.32	-147,845.07
- Titluri de participare la OPCVM / AOPC, RON	9.926%	9.902%	RON	1,397,957.39	9.373%	9.351%	RON	1,250,112.32	-147,845.07
- Titluri de participare la - ETF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	7.623%	7.605%	RON	1,073,560.01	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1,073,560.01
- RON	7.623%	7.605%	RON	1,073,560.01	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1,073,560.01
10. Alte active	-0.005%	-0.005%	RON	-766.35	-0.006%	-0.006%	RON	-766.48	-0.13

- Sume in tranzit bancar, RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	-0.13	0.00
- Sume in tranzit - la Intermediari	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 in curs de rezolvare, RON	-0.005%	-0.005%	RON	-766.35	-0.006%	-0.006%	RON	-766.35	0.00
- Sume in curs de decontare, RON	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
- Sume aferente evenimente corporative, RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.238%	0.237%	RON	33,525.65	0.241%	0.241%	RON	32,207.18	-1,318.46
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.027%	0.027%	RON	3,788.22	0.018%	0.018%	RON	2,449.67	-1,338.55
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	2,718.82	0.023%	0.023%	RON	3,047.31	328.49
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate custodelui	0.004%	0.004%	RON	560.93	0.004%	0.004%	RON	479.98	-80.95
4. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.003%	0.003%	RON	359.18	0.005%	0.005%	RON	667.72	308.54
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	1,098.49	0.008%	0.008%	RON	1,040.23	-58.27
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.028%	-0.028%	RON	-3,732.19	-3,732.19
10. Rascumparari de plata	0.178%	0.177%	RON	25,000.00	0.212%	0.211%	RON	28,254.46	3,254.46
III Valoarea activului net (I-II)	96.685%	96.514%	RON	13,616,820.81	100.000%	99.759%	RON	13,337,142.04	-279,678.77

Intocmit,
Andreea Nanu

Ofiter conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30.06.2018	31/12/2017	
Activ net	13,337,142.02	14,083,745.12	-746,603.07
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	442,118.238513	472,731.262025	-30,613.02
Vuan	30.17	29.79	0.38

Intocmit,
Andreea Nanu

Ofiter conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGATIUNI LA DATA DE 30.06.2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.	ADRS18	-	398	29-Jun-16	23-Apr-18	23-Jul-18	1,000.00	0.28	19.17	0.00	-	405,628.33	9.975	3.034
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS18	-	126	8-Feb-16	27-May-18	27-Aug-18	1,000.00	0.22	7.78	0.00	-	126,980.00	4.421	0.950
GARANTI BANK	GBR19	-	50	29-May-14	15-May-18	15-May-19	10,000.00	1.50	70.44	0.00	-	503,521.78	0.167	3.766
INVESTIA FINANCE	INV22	-	990	27-Nov-17	23-Mar-18	23-Sep-18	80.00	0.02	1.56	0.00	-	80,740.00	9.900	0.604
Raiffeisen Bank	RBRO19	-	50	9-May-14	15-May-18	15-May-19	10,000.00	1.47	68.89	0.00	-	503,444.52	0.100	3.766
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	-	440	27-Sep-17	15-Apr-18	15-Jul-18	100.00	0.03	2.57	0.00	-	45,129.33	0.454	0.338
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	-	738	5-Dec-17	15-Apr-18	15-Jul-18	101.01	0.03	2.57	-0.27	-	76,239.91	0.761	0.570
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	-	50	18-Dec-13	19-Dec-17	19-Dec-18	10,000.00	1.67	324.22	0.00	-	516,210.96	0.250	3.861
UNICREDIT BANK	UCB22	-	50	25-Jul-17	15-Jan-18	15-Jul-18	10,000.00	0.84	140.46	0.00	-	507,023.15	0.178	3.792
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	1,080	21-May-09	16-Apr-18	15-Oct-18	37.90	0.00	0.28	0.00	-	41,234.44	1.350	0.308
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	500	26-May-09	16-Apr-18	15-Oct-18	37.90	0.00	0.28	0.00	-	19,090.02	0.625	0.143
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	800	4-Mar-11	16-Apr-18	15-Oct-18	37.90	0.00	0.28	0.00	-	30,544.03	1.000	0.228
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	-	1,000	30-Nov-07	16-Apr-18	15-Oct-18	37.90	0.00	0.28	0.00	-	38,180.04	1.250	0.286
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	-	200	22-Oct-08	16-Apr-18	15-Oct-18	37.90	0.00	0.28	0.00	-	7,636.01	0.250	0.057
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	-	586	4-Mar-11	16-Apr-18	15-Oct-18	37.90	0.00	0.28	0.00	-	22,373.50	0.733	0.167
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	-	400	23-Oct-08	1-May-18	1-Aug-18	49.98	0.00	0.26	0.00	-	20,097.22	0.114	0.150
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	-	28	10-Nov-08	1-May-18	1-Aug-18	49.98	0.00	0.26	0.00	-	1,406.81	0.008	0.011
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	195	21-Oct-08	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	9,166.87	0.130	0.069
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	200	23-Oct-08	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	9,401.91	0.133	0.070
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	200	5-Dec-08	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	9,401.91	0.133	0.070
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	1,000	13-Jan-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	47,009.57	0.667	0.352
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	500	21-Jan-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	23,504.79	0.333	0.176
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	1	27-Mar-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	47.01	0.001	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	600	6-Apr-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	28,205.74	0.400	0.211
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	600	7-Apr-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	28,205.74	0.400	0.211
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	300	14-Apr-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	14,102.87	0.200	0.105
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	500	15-Apr-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	23,504.79	0.333	0.176
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	200	23-Oct-08	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	9,401.91	0.148	0.070
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	200	5-Dec-08	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	9,401.91	0.148	0.070
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	500	23-Jan-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	23,504.79	0.370	0.176
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	1,030	6-Feb-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	48,419.86	0.763	0.362
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	1,000	24-Feb-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	47,009.57	0.741	0.352
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	50	12-Mar-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	2,350.48	0.037	0.018
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	580	13-Mar-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	27,265.55	0.430	0.204
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	150	16-Mar-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	7,051.44	0.111	0.053
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	20	27-Mar-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	940.19	0.015	0.007
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	1,820	2-Dec-11	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	85,549.04	1.348	0.640
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1,500	7-Jul-09	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	70,514.36	0.476	0.527
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	632	4-Mar-11	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	29,710.05	0.201	0.222
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	125	4-Mar-11	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	5,876.20	0.040	0.044
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	118	4-Mar-11	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	5,547.13	0.037	0.041
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	2,500	2-Dec-11	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	117,512.42	0.794	0.879
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1,000	2-Dec-11	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	47,004.96	0.317	0.352
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	2,000	11-Dec-13	15-May-18	15-Aug-18	46.80	0.00	0.21	0.00	-	94,019.15	0.635	0.703
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	8	12-May-08	16-Apr-18	15-Oct-18	65.50	0.01	0.48	0.00	-	527.85	0.013	0.004
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	5,561	10-Feb-09	16-Apr-18	15-Oct-18	65.50	0.01	0.48	0.00	-	366,921.49	9.268	2.744
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	430	15-May-09	16-Apr-18	15-Oct-18	65.50	0.01	0.48	0.00	-	28,371.92	0.717	0.212
ORASUL TEIUS	TEU20	-	150	16-Sep-08	25-May-18	25-Nov-18	24.00	0.00	0.09	0.00	-	3,613.51	1.000	0.027
ORASUL TEIUS	TEU20	-	50	12-Nov-10	25-May-18	25-Nov-18	24.00	0.00	0.09	0.00	-	1,204.50	0.333	0.009
TOTAL												4,169,749.53		31.189

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

Emitent	Simbol obligațiune	COD ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
								eur	eur	eur	eur	eur	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMPCDBC030	-	20	15-Dec-17	19-Jun-18	19-Dec-18	5,000.00	0.18	0.43	0.00	100	466,991.14	0.7984	3.493
TOTAL													466,991.14		3.493

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
XS0496326223	Banca Comerciala Romana	-	2	17-Feb-11	7-Apr-18	7-Apr-19	242,098.62	55.84	4,491.67	6,369.49	-	1.0000	505,919.53	0.373	3.784
TOTAL													505,919.53		3.784

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al fondului
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL FLEET SERVICES	3,075	13-Apr-18	13-Apr-18	13-Apr-19	100.00	0.02	1.54	0.00	312,223.54	4.087	2.335
CAPITAL FLEET SERVICES	3,175	13-Apr-18	13-Apr-18	13-Apr-19	100.00	0.02	1.54	0.00	322,377.15	4.220	2.411
INVESTIA FINANCE	8,350	4-Apr-18	4-Apr-18	30-Sep-18	100.00	0.02	1.71	0.00	849,287.78	3.283	6.352
TOTAL									1,483,888.47		11.099

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

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

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (RON)

Emitent	Simbol	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Curs valutar BNR XXX/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	45,026	27-Aug-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.42	0.00	1.0000	131,638.51	0.917	0.985
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	33,255	16-Sep-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.42	0.00	1.0000	97,224.69	0.677	0.727
MW GREEN POWER EXPORT SA	03MGPE201	173,600	26-Feb-18	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.42	0.00	1.0000	507,538.89	3.536	3.796
INVESTIA FINANCE	03MGPE209	2,323	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	2.50	0.00	0.48	0.00	1.0000	6,916.41	0.023	0.052
INVESTIA FINANCE	03MGPE209	38,328	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	2.50	0.00	0.48	0.00	1.0000	114,116.30	0.377	0.854
INVESTIA FINANCE	INV01	79,925	10-Apr-18	6-Apr-18	6-Apr-19	2.50	0.00	0.04	0.00	1.0000	203,153.81	0.786	1.520
C.I. Properties Holding RO LTD	PRH13	39,962	10-Apr-18	17-Feb-18	17-Feb-19	2.50	0.00	0.07	0.00	1.0000	102,508.08	0.571	0.767
TOTAL												1,163,096.69	8.700

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	122.00	0.001
BRD Groupe Societe Generale	204.87	0.002
Raiffeisen Bank	3,053.01	0.023
Marfin Bank Romania S.A.	427.13	0.003
Banca Transilvania	5,830.35	0.044
Credit Europe Bank Romania S.A.	295.44	0.002
TBI Bank EAD	444.89	0.003
TOTAL		10,377.69 0.078

2. Disponibil în conturi curente si numerar denumite 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	76.1800	4.6611	355.08	0.003
TOTAL			355.08	0.003

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere in activul total al fondului
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	29-Jun-18	2-Jul-18	880,400.00	58.69	117.39	880,517.39	6.586
BRD Groupe Societe Generale	29-Jun-18	2-Jul-18	866,500.00	48.14	96.28	866,596.28	6.482
Marfin Bank Romania S.A.	28-Jun-18	12-Jul-18	559,400.00	37.29	111.88	559,511.88	4.185
TBI Bank EAD	7-Jun-18	10-Jul-18	503,900.00	35.89	861.46	504,761.46	3.776
TBI Bank EAD	21-Jun-18	5-Jul-18	500,700.00	26.06	260.64	500,960.64	3.747
TBI Bank EAD	26-Jun-18	17-Jul-18	506,500.00	33.30	166.52	506,666.52	3.790
TBI Bank EAD	28-Jun-18	26-Jul-18	500,500.00	37.02	111.07	500,611.07	3.744
TOTAL						4,319,625.24	32.310

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Certinvest Leader	ROFIIN000056	-	469.5399	2,662.4200	-	1,250,112.32	2.328	9.351
TOTAL						1,250,112.32		9.351

Intocmit,
Andreea Nanu

Ofiter conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA