

Raport privind activitatea  
Fondului deschis de investiții  
**Certinvest XT Index**



31 decembrie 2021

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor  
Societatii de Administrare a Investitiilor  
SAI Certinvest SA
- Investitorii FDI Certinvest XT INDEX

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

### Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2021 Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **Certinvest XT INDEX** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2021, Situația poziției financiare la data de 31.12.2021, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 1.728.130 lei

1. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

#### Baza pentru opinie

2. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.



Aspect cheie de audit: **evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului conform IFRS**

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

*Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare*

- 1 Conducerea SAI Certinvest SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 2 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 3 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 4 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 5 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre





conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- 6 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
- 7 Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

#### Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii societății, pentru auditul nostru, pentru acest raport și pentru opinia formulată.

SC Expert Audit SRL  
Autorizație CAFR 137/2002  
E-Viza ASPAAS 131312/2021  
Auditor financiar,  
Rodica Nan  
28. aprilie/2022



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții  
Certinvest XT Index la 31 decembrie 2021 și  
evoluția acestuia în anul 2021

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

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

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

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

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

## Evoluția macroeconomică a României în anul 2021

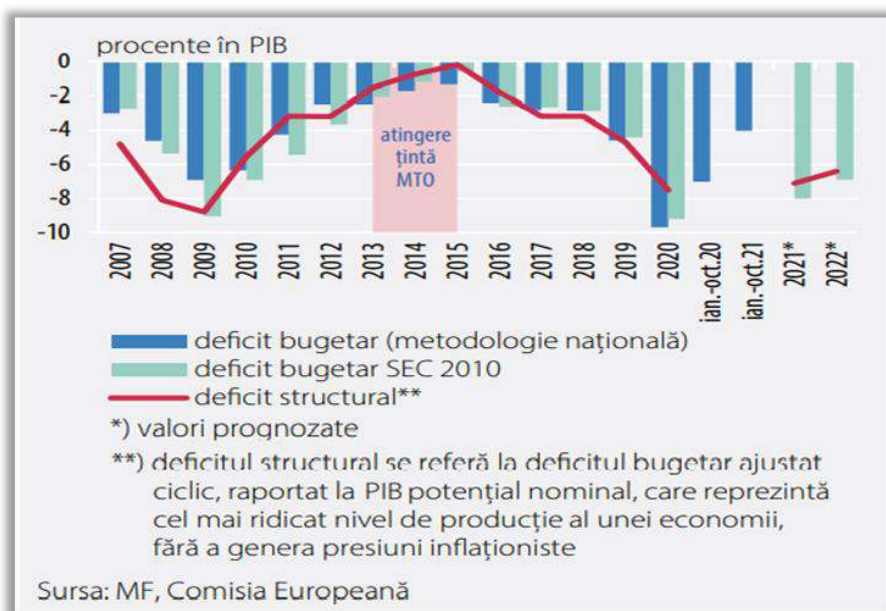
Conform raportului BNR asupra stabilității financiare, condițiile macroeconomice la nivel global au cunoscut o îmbunătățire în cursul anului, dar situația epidemiologică s-a deteriorat ca urmare a apariției unor noi variante de coronavirus și a ratei scăzute de vaccinare în special în țările emergente. În plus, majorarea prețurilor din sectorul energetic, precum și perturbările în lanțurile de aprovizionare și producție au creat noi presiuni asupra economiilor deja afectate de criza medicală.

**Rata de creștere reală anuală a PIB** observată în trimestrul II (13,9%) a fost rezultatul continuării procesului de redresare a economiei pe fondul îmbunătățirii situației medicale, dar și al unui efect de bază asociat contracției semnificative din trimestrul II al anului 2020 datorată declanșării pandemiei COVID-19, evoluțiile fiind în linie cu cele la nivel regional.

În acest context, investițiile au continuat tendința ascendentă și în primul semestru al 2021 (10,6% față de semestrul I din anul 2020), ca urmare a dinamizării lucrărilor în construcții noi (15,2%), în timp ce investițiile în utilaje (inclusiv mijloace de transport) au înregistrat o creștere mult mai moderată (7,3%).

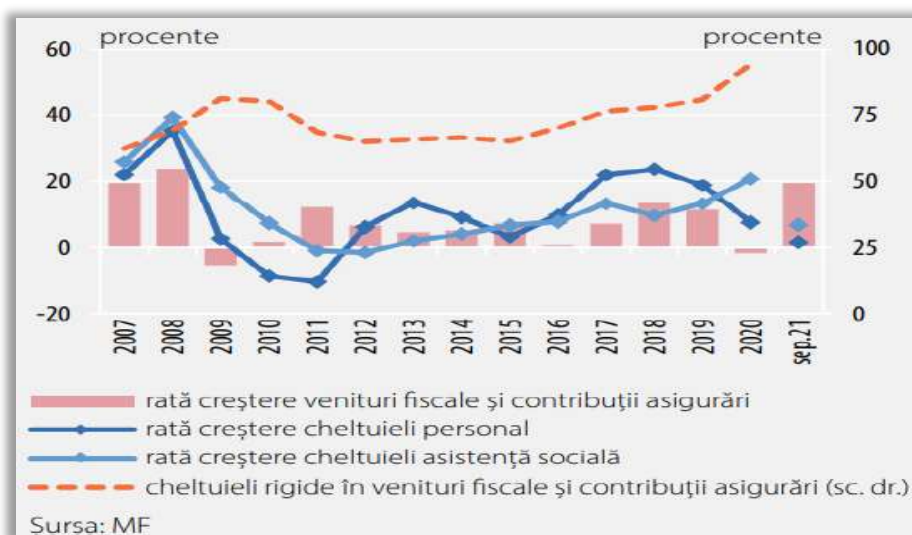
Analiștii estimează un avans real al economiei de **cel puțin 6% în 2021**, după ce în 2020 scădea cu 3,9%. Avansul este bun, dar economia a încetinit vizibil în a doua parte a lui 2021. Construcțiile, care în 2020 au fost vedeta creșterii economice au stagnat sau chiar scăzut, în vreme ce industria, care reprezintă aproximativ 20% din PIB, încă nu și-a revenit la nivelul din 2019, iar revenirea a încetinit pe final de an.

Evoluțiile pozitive ale economiei și ale situației medicale din prima parte a anului au redus presiunile asupra bugetului public. **Deficitul bugetar** s-a ajustat la 4% din PIB în primele 10 luni ale anului (față de 7% în aceeași perioadă din 2020), după ce la sfârșitul anului 2020 se majorase la 9,7% din PIB.



Sursa: Ministerul Finanțelor, Comisia Europeană

Ajustarea poziției fiscale a fost determinată de creșterea veniturilor bugetare (+1% din PIB, modificare față de aceeași perioadă a anului 2020), influențată în principal de avansul încasărilor din TVA, ca urmare a redresării consumului, precum și de temperarea creșterii cheltuielilor bugetare, prin diminuarea ritmului de creștere a cheltuielilor cu salariile. Cheltuielile de investiții s-au majorat cu aproximativ 2,3 miliarde lei față de aceeași perioadă a anului precedent, în timp ce plățile cu caracter excepțional generate de pandemia COVID-19 au înregistrat valoarea de 11,4 miliarde lei.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Pentru sfârșitul anului 2021, execuția bugetară estimată se va închide cu un deficit de 80 miliarde lei, echivalentul a 6,7% din PIB, în scădere față de nivelul de 101,8 miliarde lei, respectiv 9,6% din PIB, înregistrat în anul anterior.

**Contul curent** și-a reluat, în prima parte a anului 2021, tendința pronunțată de deteriorare observată anterior izbucnirii pandemiei, traiectoria fiind similară celei observate înaintea crizei din perioada 2007-2008. La nivel european, România a înregistrat a treia cea mai mare valoare a deficitului de cont curent în al doilea trimestru din anul 2021 (după Franța și Grecia), după ce în anul 2020 a fost a treia țară în funcție de nivelul deficitului de cont curent.

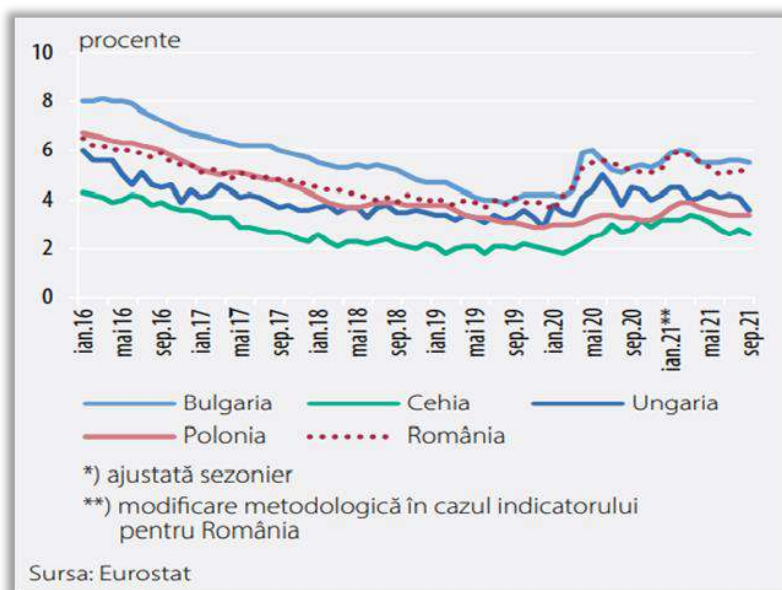
Majorarea deficitului de cont curent în primele nouă luni ale anului 2021 (47% creștere față de aceeași perioadă a anului trecut) s-a datorat în principal adâncirii deficitului balanței comerciale cu bunuri (+20%). Importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul unui ritm alert al cererii interne, având în vedere problemele structurale cu care se confruntă economia românească (deficiențele din sectorul agroalimentar, ponderea mare a sectoarelor energofage și eficiența energetică redusă, dependența crescută a consumului de importuri).

În primele nouă luni ale anului 2021, fluxurile financiare au fost într-o mai mare măsură orientate către cele de tipul investițiilor străine directe față de aceeași perioadă a anului anterior (50% din fluxurile de capital și financiare, comparativ cu doar 22% în primele trei trimestre ale anului 2020, reducând astfel din presiunile determinate de deteriorarea deficitului de cont curent.

România are de implementat și măsurile necesare utilizării fondurilor puse la dispoziție prin Mecanismul de redresare și reziliență, Comisia Europeană avizând favorabil în luna septembrie 2021 și, ulterior, Consiliul Uniunii Europene în luna octombrie 2021, Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) în valoare de 29,2 miliarde euro. Investițiile avute în vedere a fi realizate prin intermediul acestor programe sunt de natură a susține un model de creștere sustenabil pe termen mediu și lung. Din alocările totale pentru reforme și investiții incluse în PNRR, 41% sunt alocate ajustărilor necesare tranziției către o economie favorabilă mediului și reducerii efectelor schimbărilor climatice, în timp ce 21% sunt pentru digitalizare. Realizarea investițiilor verzi prin atragerea de fonduri europene este estimată a avea un impact pozitiv cumulat mediu pe următorii șase ani între 1,9 - 2,3% asupra creșterii economice, iar impactul atragerii tuturor resurselor europene s-ar situa la 5,7% în același interval, conform estimărilor analiștilor.

Condițiile de pe piața muncii au continuat tendința de ameliorare în trimestrul II al 2021, pe fondul relaxării restricțiilor ca urmare a scăderii numărului de îmbolnăviri. Astfel, **rata șomajului** s-a redus în luna septembrie 2021 la 5%, de la 5,8% în luna martie. Apariția valului patru la finalul trimestrului III, în contextul unei rate scăzute de vaccinare a populației, este de natură să determine o anumită deteriorare a condițiilor de pe piața muncii.

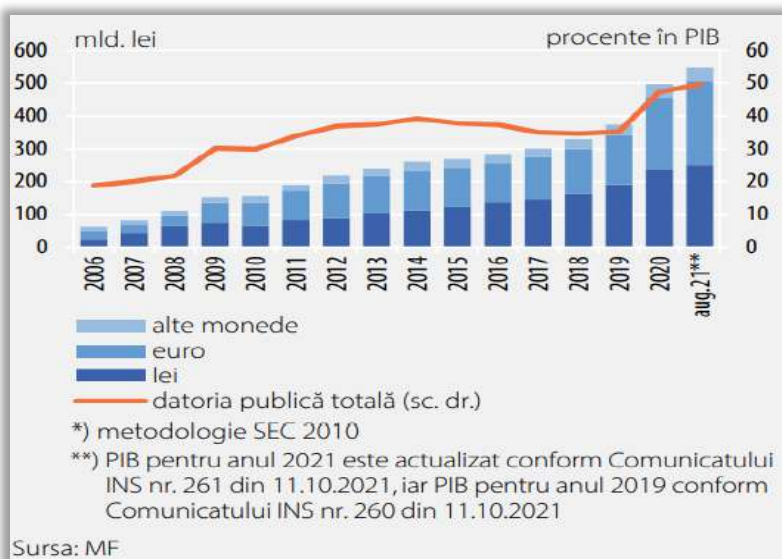




Sursa: Eurostat

Rata șomajului estimată pentru 2021 a coborât la 5,2% în intervalul octombrie–noiembrie (-0,1% față de trimestrele II și III 2021), dar rămâne superioară pragurilor minime de circa 4,8% observate în cursul anului 2019.

**Datoria publică** a crescut în primele opt luni ale anului 2021 cu 13,5 miliarde lei, la nivelul de 550 miliarde lei, în apropierea pragului de risc (49,7% în PIB, august 2021), pentru 2022 fiind estimată o valoare de 51,8%, în același timp necesarul de finanțare este estimat la 11,5% din PIB, în scădere de la 14,1 la sută în anul 2020.



Sursa: Ministerul Finanțelor

Rata de creștere a îndatorării a fost în linie cu evoluția activității economice, raportul îndatorare totală în PIB menținându-se la o valoare similară celei anterioare (53%, iunie 2021). În aceste condiții, ciclul îndatorării rămâne în teritoriul pozitiv. Având în vedere tensiunile existente la nivelul echilibrelor macroeconomice, dar și evoluția îndatorării, CNSM a recomandat BNR să majoreze rata amortizorului anticiclic de capital de la 0 la sută la 0,5 la sută începând cu data de 17 octombrie 2022, măsura fiind în linie cu deciziile similare de normalizare a politicii macroprudențiale implementate simultan în alte state ale UE.

Dependența ridicată a sectorului privat de finanțarea externă reprezintă o preocupare importantă din perspectiva riscurilor la adresa stabilității sistemului financiar. Crizele recente au arătat că acest tip de finanțare este mult mai volatil și caracterizat de un grad mai mare de risc de refinanțare. Riscul de credit se menține important la nivelul portofoliului bancar, deși **rata creditelor neperformante** și-a continuat tendința de scădere. Astfel, în cazul portofoliului de credite acordate companiilor nefinanciare indicatorul a ajuns la 5,8% la finalul lunii septembrie 2021, în timp ce în cazul creditelor populației acesta a fost de 3,3%.

În România, **rata anuală a inflației** IPC a accelerat semnificativ în trimestrul IV 2021, până la 8,19% în decembrie, cea mai ridicată valoare din ultimii 10 ani. În cadrul trimestrului, evoluția indicatorului a fost însă una marcată de oscilații, traiectoria ascendentă fiind inversată temporar în luna noiembrie, sub impactul plafonării și compensării prețurilor la energia electrică și gazele naturale pentru populație. În decembrie, rata anuală a inflației a avansat cu 1,9% față de valoarea din septembrie. Sursa primară a creșterii a rămas, similar trimestrelor anterioare, ascensiunea notabilă a cotațiilor bunurilor energetice de pe piețele globale, reflectată și în dinamica celor de pe piața internă, în condițiile în care în perioada octombrie-decembrie prețul en gros pentru gazele naturale a depășit de peste șapte ori, iar în cazul energiei electrice, de peste patru ori, nivelurile din perioada similară a anului anterior. Rata medie anuală a inflației calculată pe baza indicelui armonizat (IAPC) a avansat cu 1,2% față de luna septembrie, până la 4,1% în decembrie. Ecartul indicatorului din România față de media europeană a rămas totuși similar celui înregistrat la finele trimestrului anterior.

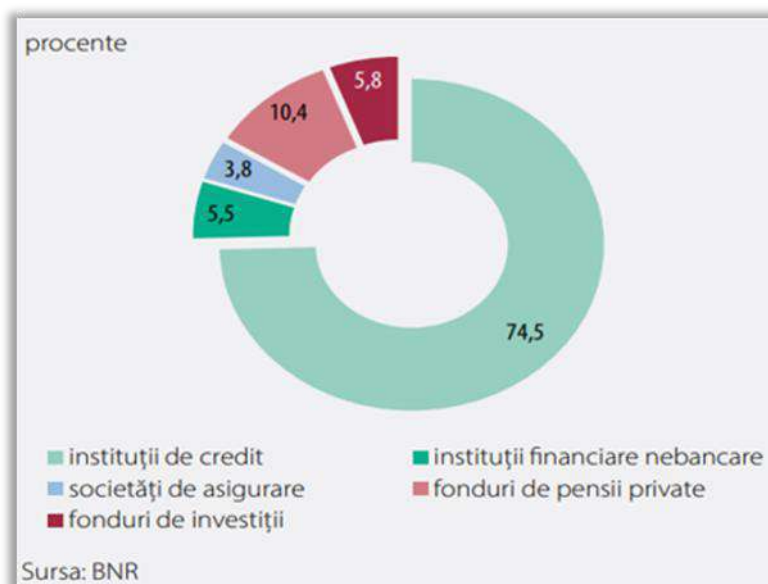
În ședința din 9 noiembrie 2021, Consiliul de administrație al BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,75% pe an, de la 1,5%, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, a decis extinderea coridorului simetric format de ratele dobânzilor facilităților permanente în jurul ratei dobânzii de politică monetară la  $\pm 0,75\%$  de la  $\pm 0,5\%$ , implicând majorarea ratei dobânzii la facilitatea de creditare (Lombard) la 2,5%, de la 2,0%, și menținerea celei aferente facilității de depozit la 1%.

Relevante pentru evoluțiile de pe piața financiară au fost evaluările agențiilor de rating Moody's, S&P și Fitch din luna octombrie, care au decis menținerea ratingului suveran al României, Moody's revizuind concomitent perspectiva acestuia la „stabilă” de la „negativă”.

Leul s-a depreciat în ultimele trei luni ale anului în raport cu euro cu 0,05% în termeni nominali și s-a apreciat cu 2,5% în termeni reali; față de dolarul SUA, acesta s-a depreciat cu 4,0% în termeni nominali și cu 1,6% în termeni reali, în condițiile în care valoarea monedei americane a crescut în raport cu euro. Din perspectiva variației anuale medii a cursului de schimb consemnate în trimestrul IV, leul și-a diminuat ușor deprecierea în raport cu euro și și-a sporit-o substanțial pe cea consemnată față de dolar.

## Evoluția pieței de capital în 2021

În primul semestru al anului 2021, gradul de intermediere financiară a înregistrat o evoluție favorabilă comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul menținerii unui avans susținut al activelor instituțiilor financiare. În cel de-al doilea trimestru al anului 2021, ponderea activelor sistemului financiar a fost de 76,2% din PIB, cu 5,5% mai mult față de perioada similară a anului trecut. Din punct de vedere al structurii, în prima parte a anului 2021, toate componentele sistemului financiar au consemnat o dinamică anuală pozitivă a activelor: (i) sectorul pensiilor private +27,9%, (ii) sectorul fondurilor de investiții +16,6%, (iii) sectorul bancar +12%, (iv) sectorul asigurărilor +7,6% și (v) instituțiile financiare nebancare +6,5%.



Sursa: Banca Națională a României

Sectorul bancar deține în continuare cea mai mare pondere a activelor în cadrul sistemului financiar (74,5% la T2 2021), situându-se la o distanță semnificativă față de următorul clasat, respectiv fondurile de pensii private.

Începând cu luna iunie 2021, piața de capital din România a fost influențată de factorii externi cu o magnitudine în creștere, pe fondul climatului de exuberanță manifestat de piețele majore care au cunoscut creșteri accelerate. În luna aprilie 2021, capitalizarea bursieră a depășit nivelul prepandemie de la sfârșitul anului 2019. Un eveniment intern important care a marcat și dinamica pieței de capital a fost deschiderea procedurii falimentului împotriva societății City Insurance S.A., cel mai mare asigurător RCA.

Dacă evoluția ascendentă a multiplicatorilor financiari a fost susținută de creșterea piețelor bursiere din prima parte a anului, în cel de-al treilea trimestru, aceasta a fost în linie cu evoluția robustă a pieței de fuziuni și achiziții, care s-a situat totuși la un nivel mult mai scăzut comparativ cu cel înregistrat anterior. În România sectoarele ai căror multiplicatori financiari au înregistrat creșteri în a doua parte a anului curent sunt serviciile de sănătate precum și sectorul de energie.

Redresarea piețelor emergente s-a aflat pe o pantă fragilă în cea de-a doua jumătate a anului, întârzierea progresului vaccinării în multe dintre aceste țări, răspândirea unor variante Covid-19 mai contagioase, creșterea temporară a inflației și incertitudinea cu privire la aplicarea politicii FED punând în dificultate conturarea perspectivelor economice, mai ales în cazul economiilor mai vulnerabile.

În ceea ce privește Piața Reglementată la vedere a BVB, noi maxime au fost atinse la nivelul indicatorilor de lichiditate. Astfel, valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a depășit, în premieră, pragul de 20 miliarde lei, echivalentul a peste 4 miliarde euro. Acest nivel este cu 9,5% peste cel înregistrat la finalul anului 2020, când tranzacțiile totale ajungeau la 18,3 miliarde lei, echivalentul a 3,77 miliarde euro. După un an cu 252 ședințe de tranzacționare, lichiditatea medie zilnică pentru toate tipurile de instrumente financiare a atins un nou maxim de 79,4 milioane lei (16,1 milioane euro), în creștere cu 8,2% față de nivelul de 73,4 milioane lei (15,1 milioane euro) realizat în 2020.

Intensificarea activității investiționale la BVB a făcut ca piața de capital românească să atingă noi maxime prin prisma nivelului înregistrat de indicele BET-TR, după ce acesta a încheiat anul 2021 la 23.113 puncte, ceea ce a corespuns unor creșteri de 40% într-un singur an. Un nou maxim istoric a fost înregistrat și pentru indicele BET, care include cele mai tranzacționate 19 companii, și care a încheiat anul la un nivel de 13.061 puncte, un avans de 33,2% față de anul 2020.

Recorduri ale indicatorilor de lichiditate au fost înregistrate și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT). Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente



financiare a ajuns la 1,63 miliarde lei (echivalentul a 330 milioane euro), în creștere cu 253% comparativ cu nivelul de 460 milioane lei (echivalentul a 95 milioane euro) din 2020. Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor pentru cele 252 de ședințe de tranzacționare de anul trecut a fost de 6,5 milioane lei, în urcare cu 249% față de 1,83 milioane lei cu un an în urmă. În octombrie anul trecut, BVB a lansat primul indice dedicat segmentului AeRO. Denumit BET AeRO, acest indice a început cu un nivel de 1.000 de puncte și a încheiat anul 2021 la 1.052 de puncte.

Companiile românești listate la BVB au ajuns la cele mai mari valori din istorie. Capitalizarea companiilor autohtone de pe Piața Reglementată a depășit 141 miliarde lei, sau 28,5 miliarde euro, în creștere cu 38% față de nivelul de la finalul anului 2020, de 102 miliarde lei. Valoarea de piață a companiilor listate pe SMT a fost de 19,8 miliarde lei, sau 4 miliarde euro, în urcare cu peste 200% față de valoarea din 2020, de 9,7 miliarde lei. Cumulat, companiile românești listate la BVB au atins o valoare de piață record, de 161 miliarde lei, cu 44% peste capitalizarea raportată în ultima ședință de tranzacționare din 2020.

Bursa românească și-a consolidat în 2021 rolul fundamental de platforma de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la cota bursei într-un singur an, alte 27 de companii au emis obligațiuni, iar statul român a atras prin ofertele primare de vânzare de titluri de stat Fidelis finanțări de peste 875 milioane în echivalent euro. În total, rundele de finanțare atrase de cele 23 de companii au ajuns la 234 milioane euro în 2021, iar cele 45 de emisiuni cu venit fix listate la BVB au atras finanțări de peste 1,8 miliarde euro.

Efervescența rundelor de finanțare derulate prin BVB s-a tradus și printr-un interes crescut din partea investitorilor. Astfel, numărul investitorilor direcți la bursa a depășit 74.000 de participanți, arată datele Fondului de Compensare al Investitorilor (FCI) la nivelul primelor 9 luni ale anului trecut. Numărul celor care activează indirect la bursa, prin fonduri de investiții, a ajuns la 540.000 de investitori la final de noiembrie, potrivit datelor Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF). Un nivel maxim a fost înregistrat în ceea ce privește valoarea totală a activelor nete ale fondurilor de pensii administrate privat, acolo unde 8,1 milioane de români contribuie la Pilonul II și III de pensii. Această valoare a depășit 90 miliarde lei la finalul primelor 9 luni din 2021, potrivit datelor APAPR. Activele totale aflate în administrarea fondurilor de pensii administrate privat și numărul de participanți sunt în continuă creștere, iar sistemul pensiilor private a cunoscut o evoluție pozitivă pe tot parcursul funcționării sale. Titlurile de stat și acțiunile sunt principalele instrumente financiare în care au investit fondurile de pensii administrate privat.

Companiile românești au devenit mai vizibile nu doar pe plan intern ci și pe plan internațional după ce România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la șapte companii, începând cu 20 decembrie 2021: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN),

OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) și One United Properties (ONE) în indicii FTSE Global All-Cap, iar Bittnet (BNET) și Transport Trade Services (TTS) în indicele FTSE Global Micro-Cap.

## **Obiectivul și politica de investiții**

Certinvest XT Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componenta coșului indicelui BET-XT.

BET-XT Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., inclusiv societățile de investiții financiare. Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-XT, la data de 31 decembrie 2021 este de 30 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

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

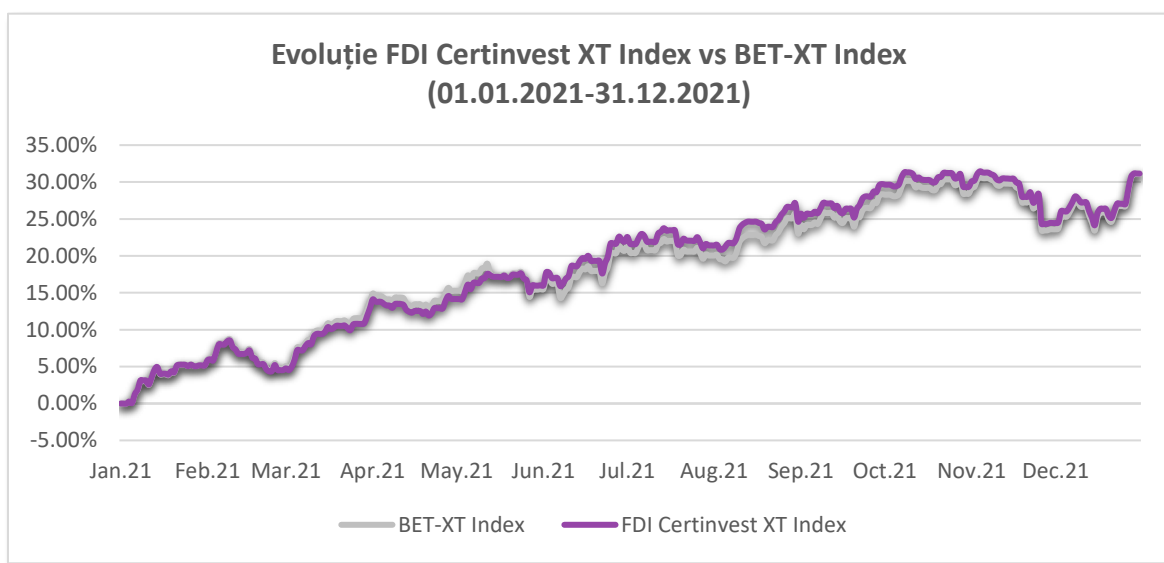
Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

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

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

## **Evoluția FDI Certinvest XT Index**

Comparativ cu indicele BET-XT, în anul 2021, FDI Certinvest XT Index a supraperformat, fondul înregistrând un randament de 31,14% , comparativ cu randamentul indicelui bursier de 31,08%.



Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 1.700.724,64 Lei la 31.12.2021, ceea ce reprezintă o pondere de 97,98% din Activul Total al fondului.

#### Structura portofoliului de acțiuni la 31.12.2021

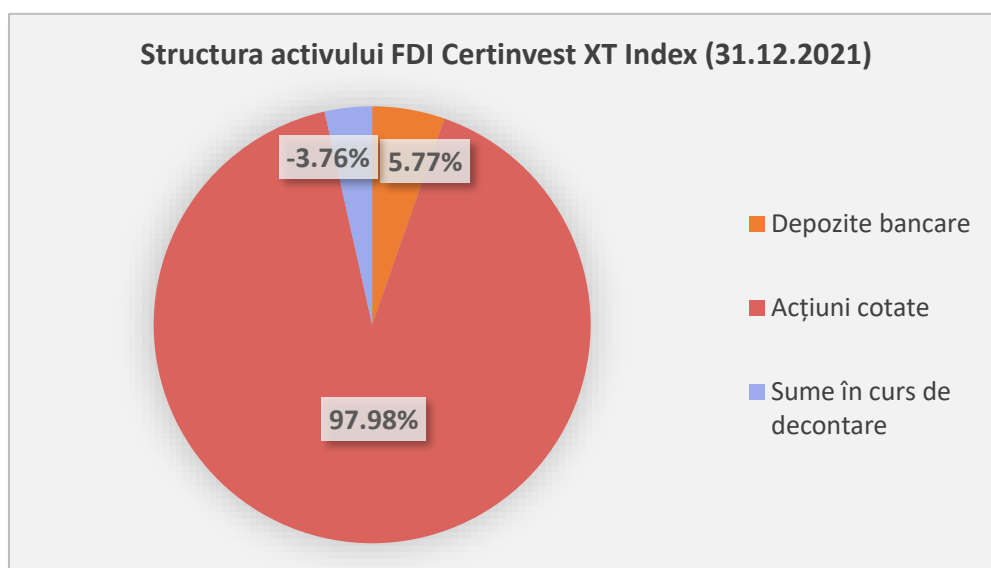
Emitent	Simbol	Pondere în activul total
FONDUL PROPRIETATEA	FP	15.26%
OMV PETROM S.A.	SNP	15.10%
Banca Transilvania	TLV	14.73%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	8.86%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	8.10%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	5.10%
MEDLIFE SA	M	3.42%
Digi Communications N.V.	DIGI	2.94%
ELECTRICA SA	EL	2.50%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	2.49%
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	2.35%
TERAPLAST SA	TRP	2.31%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	2.20%
EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	2.15%
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	1.92%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	1.51%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	1.34%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.18%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.86%

TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	0.85%
ALRO SA	ALR	0.66%
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.46%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.42%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	0.38%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.35%
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	0.20%
COMPA S. A.	CMP	0.14%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	0.13%
ROMCARBON SA	ROCE	0.05%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RMAH	0.02%
<b>TOTAL</b>		<b>97.98%</b>

Sursa: Certinvest

La data de 31.12.2021, FDI Certinvest XT Index deținea participații la 30 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 5,77% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2021.

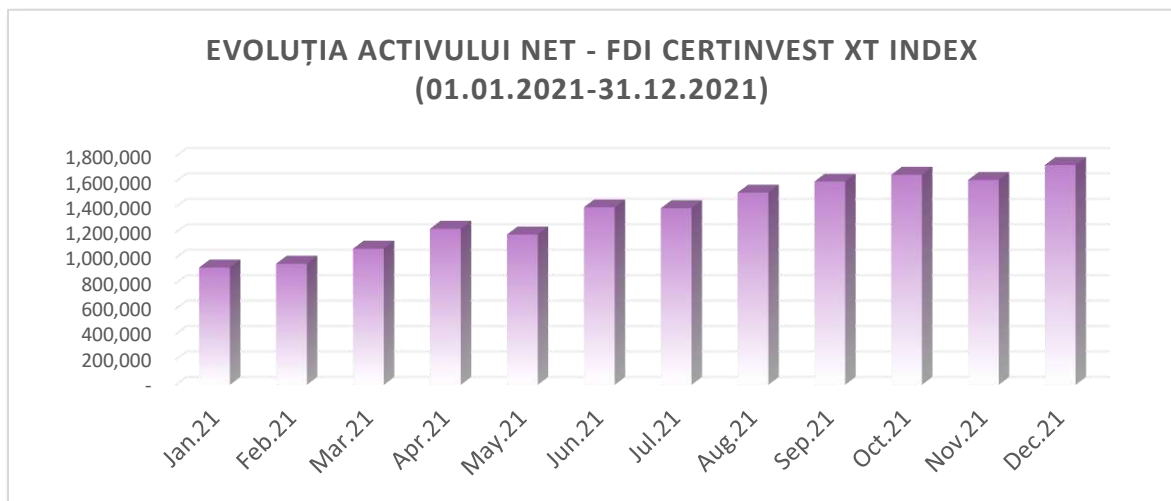


Sursa: Certinvest



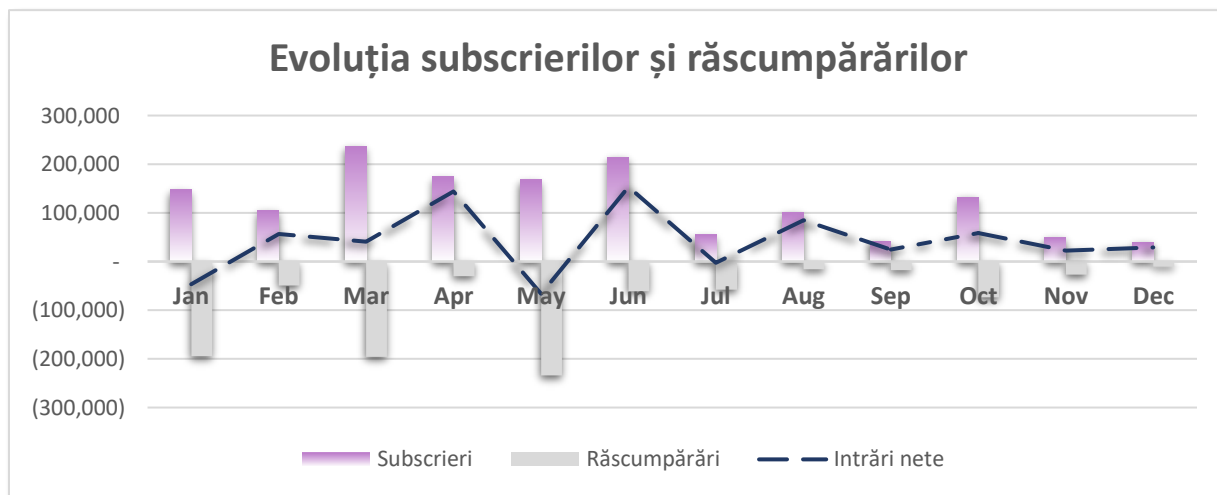
## Evoluția activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 907.363 Lei la valoarea de 1.728.129 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 90,46%.



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2021. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest XT Index a fost de 1.466.696,39 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 967.818,62 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 498.877,77 Lei.



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 238,35 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 31,14% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 181,75 Lei.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a crescut de la 4.992 la 31 decembrie 2020 la 7.250 la 31 decembrie 2021, reprezentând o creștere cu 45,23%.

### **Situația veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 1.778.066 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 321.888 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.456.178 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 725.042 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 681.200 Lei.

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

### **Situația sumelor împrumutate de fond**

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FDI Certinvest XT Index.

### **Managementul Riscului**

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

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru acționari. Riscul este 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. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și

îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

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

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operațional decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

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

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

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 31 decembrie 2021.

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

## Remunerații

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

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

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

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

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

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



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

În cursul anului 2021, remunerațiile personalului administratorului fondului au fost acordate cu respectarea principiilor stabilite în cadrul politicii și practicii de remunerare aplicabilă administratorului, nefiind constatate/identificate deficiențe/nereguli în ceea ce privește procesul de acordare a remunerațiilor menționate.

De asemenea, menționăm că în cursul anului 2021, politica și practica de remunerare din cadrul administratorului fondului nu au suferit modificări substanțiale (modificările survenite au avut în vedere introducerea de noi prevederi referitoare la: (i) efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate conform art. 4 alin 1 litera b) din Regulamentul UE 2019/2088 din 27.11.2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și (ii) la introducerea în cadrul persoanelor relevante a reprezentanților funcției de administrare a riscului).

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

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

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

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

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

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

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2021, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	2,275,664.81	2,065,206.34	210,458.47	39
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	69,420.00	68,908.00	-	6
- numerar	9,150.00	8,638.00	512.00	6
- alte beneficii ( tichete de masa)	60,270.00	60,270.00	-	27
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>			-	
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
<i>Remunerații fixe</i>	96,408.00	88,374.00	8,034.00	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	584,679.00	537,647.00	47,032.00	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	7,440.00	6,928.00	512.00	4
- numerar	7,440.00	6,928.00	512.00	4
<b>C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului , Conformitate si Audit Intern)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	337,657.00	298,244.00	39,413.00	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	7,755.00	7,755.00	-	6
alte beneficii ( tichete de masa)	7,755.00	7,755.00	-	6
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Contabil Sef, Manager Vanzari, Director Investitii si Director Portofolii Private)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	205,302.00	184,698.00	20,604.00	5
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	8,460.00	8,460.00	-	5
- alte beneficii ( tichete de masa)	8,460.00	8,460.00	-	5

## Politica de vot și implicare

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

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

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

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

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

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

Pentru perioada de referință (2021), Certinvest XT Index (reprezentat de SAI Certinvest SA) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/ Ordinare pentru patru emitenți deținuți în portofoliul Fondului, votând “pentru” o serie de rezoluții care au vizat:

- Alegerea membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;
- Aprobarea auditorului financiar;

De asemenea, s-au exprimat punctual drepturile de vot “împotriva” pentru unele din punctele de pe ordinea de zi ce făceau referire la repartizarea profitului net sau descărcarea din gestiune a administratorilor.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de SAI Certinvest nu au utilizat serviciile consilierilor de vot .

## **Modificări ale Documentelor Fondului**

În data de 06.01.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, în ceea ce privește componența Consiliului de Administrație, în conformitate cu Autorizația ASF nr. 201/24.12.2020.

În data de 13.01.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, în sensul actualizării prevederilor privind operațiunile de subscriere și răscumpărare unități de fond prin internet și telefon, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2019.

În data de 29.04.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului cu noua valoare a capitalului social și cu noua componență a conducerii executive a SAI Certinvest SA.

În data de 30.06.2021 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului conform Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

## **Evenimente ulterioare**

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2021.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerințelor ASF și recomandărilor autorităților UE în linie cu industria de administrare a fondurilor de investiții din România. În acest sens compania și-a menținut continuă 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. De asemenea, SAI Certinvest SA a luat toate măsurile necesare asigurării regimului de telemuncă în vederea protejării salariaților.

## **Conducerea societății**

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

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



**Alexandru Voicu**, în calitate de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

**Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în anul financiar 2021, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Ioana Cristina Zana**, Contabil Șef în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 31 decembrie 2021 **Consiliul de Administrație** avea următoarea componență:

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

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

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

**Alexandru Voicu**

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



**Certinvest XT Index**

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele  
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie  
2021, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

## Cuprins

Situația rezultatului global .....	3
Situația poziției financiare .....	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii .....	5
Situația fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situațiile financiare .....	7
1. Informații despre Fond .....	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat.....	14
5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere .....	15
6. Venituri din dobânzi .....	15
7. Venituri din dividende.....	15
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului .....	16
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare .....	16
10. Alte cheltuieli operaționale .....	16
11. Impozite .....	16
12. Numerar și echivalente de numerar.....	17
13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	17
14. Unități de fond .....	17
15. Managementul riscului financiar.....	19
Introducere .....	19
Riscul de piață .....	19
Riscul de lichiditate.....	22
Riscul de credit .....	23
16. Valoarea justă a instrumentelor financiare.....	24
17. Categoriile de active financiare și datorii financiare.....	26
18. Personal.....	27
19. Angajamente și datorii contingente.....	27
20. Informații privind părțile afiliate.....	27
21. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	27

## Situația rezultatului global

### Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021

		2021	2020
	Note	LEI	LEI
<b>Venituri</b>			
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	313.664	(63.611)
Venituri din dobânzi		426	430
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	426	430
Venituri din dividend	7	58.283	38.667
Castiguri valutare nete		(406)	-
Venituri din comisioane		180	93
		<b>372.147</b>	<b>(24.421)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	32.888	20.969
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	1.850	1.535
Alte cheltuieli generale	10	12.607	8.985
		<b>47.345</b>	<b>31.489</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>324.802</b>	<b>(55.910)</b>
Impozite reținute la sursa	11	2.914	1.923
<b>Profitul/(pierderea) exercițiului</b>		<b>321.888</b>	<b>(57.833)</b>
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		<b>321.888</b>	<b>(57.833)</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL  
Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR  
Semnătura

## Situația poziției financiare

### La 31 decembrie 2021

		2021	2020
Active	Note	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar		100.251	56.676
Creante brokeri	12	10.296	-
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.700.725	851.531
<b>Total active</b>		<b>1.811.272</b>	<b>908.207</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii brokeri		75.640	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		1.495	766
Alte datorii		6.007	77
<b>Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)</b>		<b>83.142</b>	<b>843</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		725.042	499.225
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		681.200	465.972
Rezultat reportat		321.888	(57.833)
<b>Total capital propriu</b>	14	<b>1.728.130</b>	<b>907.364</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>		<b>1.811.272</b>	<b>908.207</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR

Semnătura



## Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021

		Numar de unitati de fond in circulație	Total capital propriu  LEI
<b>La 1 ianuarie 2020</b>		<b>4.761</b>	<b>897.905</b>
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	(57.833)
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		<b>4.761</b>	<b>840.072</b>
Subscrieri de unitati de fond	14	3.262	576.255
Rascumparari de unitati de fond	14	(3.032)	(508.963)
<b>La 31 decembrie 2020</b>		<b>4.992</b>	<b>907.364</b>
Profitul exercițiului		-	321.888
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>		<b>4.992</b>	<b>1.229.252</b>
Subscrieri de unitati de fond	14	6.949	1.466.697
Rascumparari de unitati de fond	14	(4.691)	(967.819)
<b>La 31 decembrie 2021</b>		<b>7.250</b>	<b>1.728.130</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

## Situația fluxurilor de trezorerie

### pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021

	Note	2021 LEI	2020 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercițiului		321.888	(80.912)
Creșterea/(descreșterea) creante brokeri		(10.297)	-
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(849.193)	16.819
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		1.019	(9)
Creșterea/(descreșterea) datorii brokeri		75.641	-
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		5.639	(2)
<b>Numerar net din activitățile de exploatare</b>		<b>(455.303)</b>	<b>(64.100)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	14	1.466.697	902.503
Plăți la răscumpărarea de acțiuni proprii	14	(967.819)	(812.133)
<b>Numerar net din activitățile de finanțare</b>		<b>498.878</b>	<b>90.370</b>
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		43.575	26.270
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		56.676	30.406
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	12	<b>100.251</b>	<b>56.676</b>

**Notă:** Dobânzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

## **Note la situațiile financiare**

### **1. Informații despre Fond**

Certinvest XT Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793 din data de 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 284/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr CSC06FDIR/400059 din data de 10.09.2008..

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzești nr. 75-77, Etaj 10, Biroul nr. 1, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (Indicele BET-XT este un indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide societăți românești de pe piața reglementată a BVB selectate și în funcție de criterii calitative) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice.

Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-XT .

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizat de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrat în reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrat la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzești nr.75-77, et.10. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului nr. 9/2014.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi răscumperate, la alegerea deținătorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

### **2. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

#### **(a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 29 aprilie 2022.

## **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

## **(c) Bazele evaluării**

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 17.

## **(d) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare pentru Fond.

## **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

## **(f) Continuitatea activității**

Administratorul fondului nu intenționează să supună fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și considera că Fondul are suficiente active lichide pentru a-și continua activitatea.

De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității.

## **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

### **a) Adoptarea IFRS 9**

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, acțiuni listate. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, societatea a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Aceasta abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39.

**b) Tranzacții în moneda străină**

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2021	Curs spot 31 decembrie 2020
EUR	4,9481	4,8694
USD	4,3707	3,9660

**c) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul și echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, după caz.

**c) Instrumente financiare****(i) Clasificare**

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IFRS 9:

**Active financiare și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

*Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării:* activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

**Împrumuturi și creanțe**

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.



## **Alte datorii financiare**

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

### **(ii) Recunoaștere**

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

### **(iii) Evaluare inițială**

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Împrumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazdă, și contractul-gazdă nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazdă, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

### **(iv) Evaluarea ulterioară**

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobânda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

### **Evaluarea la valoarea justă**

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzaționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a prețurilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 17.

### ***Evaluarea la cost amortizat***

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când împrumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

### **(v) Derecunoașterea**

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

**(vi) Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

**(vii) Câștiguri și pierderi**

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și câștiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

***e) Alte creanțe și datorii***

Alte creanțe reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platită către brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea creanțelor față de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Împrumuturi și creanțe*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care au fost încasate dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

***f) Unități de fond***

***Clasificarea unităților de fond***

Acțiunile răscumpărabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece :

- ▶ Acțiunile răscumpărabile dau dreptul deținătorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile răscumpărabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile nu includ nici o obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile răscumpărabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii ( de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână ne semnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor de acțiuni răscumpărabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor răscumpărabile. Dacă acțiunile răscumpărabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de

valoarea contabilă anterioară fiind recunoscută în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni răscumpărabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitată.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachiziționate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost răscumpărate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

#### ***g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi***

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

#### ***h) Venituri din dividende***

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursă care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

#### ***i) Câștig sau pierdere net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere***

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Câștigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării câștigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Câștigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

#### ***j) Cheltuieli cu comisioanele***

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

#### ***k) Impozitul pe profit***

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursă separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

#### **4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare”, IAS 39 „Instrumente Financiare: Recunoașterea și măsurarea”, IFRS 7 „Instrumente Financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” faza 2 – adoptate de UE la data de 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Concesiuni de chirie legate de COVID-19 după 30 iunie 2021 adoptate de UE la data de 30 august 2021 (aplicabile începând cu 1 aprilie 2021 pentru perioadele de raportare anuale care încep, cel târziu, cu sau după 1 ianuarie 2021); Politicile contabile ale Fondului sunt actualizate în mod regulat pentru a fi conforme cu prevederile aplicabile ale standardelor în vigoare. Adoptarea acestor noi standarde, amendamente la standardele existente și interpretări noi nu a avut niciun impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2021 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” - Încasări înainte de utilizarea preconizată, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Referințele la Cadrul Conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022); • IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv amendamentele la IFRS 17, adoptate de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE la 28 iunie 2021. Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentele la IFRS 16 se refera doar la un exemplu ilustrativ, drept urmare nu este precizată nici o dată de aplicare. Fondul anticipează că niciunul dintre acestea nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Fondul va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.



**5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

<i>Câștiguri nete aferente:</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Acțiuni	313.664	(63.611)
<b>Total câștig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>313.664</b>	<b>(63.611)</b>

În anul 2021 a fost înregistrată un profit net privind acțiunile deținute față de anul 2020, datorită evoluției favorabile a pieței.

Intensificarea activității investiționale la BVB a făcut ca piața de capital românească să atingă noi maxime. Performanța a fost susținută anul trecut și de măsurile implementate pentru ameliorarea ofertei de instrumente financiare, inclusiv numărul ridicat al listărilor de companii. Astfel, indicele de BET-XT Index a consemnat o creștere anuală de 31.08% la sfârșitul anului 2021, performanța superioară celor înregistrate de către piețele dezvoltate, în special cea americană.

FDI Certinvest BET-XT Index a supraperformat indicele bursier BET-XT, fondul înregistrând un randament de 31.14% față de randamentul indicelui bursier de 31.08%.

**6. Venituri din dobânzi**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	426	430
<b>Total</b>	<b>426</b>	<b>430</b>

**7. Venituri din dividende**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	58.283	38.667
<b>Total</b>	<b>58.283</b>	<b>38.667</b>

Veniturile din dividende încasate în anul 2021 (sume nete), au fost în principal de la Fondul Proprietatea în suma de 14.683 lei, OMV Petrom SA în suma de 13.188 lei, Banca Transilvania în suma de 6.553 lei, Romgaz SA în suma de 5.062 lei, Teraplast SA în suma de 3.872 lei, SE Electrica SA în suma de 2.492 lei, Nuclearelectrica SA în suma de 2.305 lei, Transgaz SA în suma de 1.262 lei, Evergent Investments SA în suma de 1.130 lei și alții în suma totală de 4.822 lei.

**8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	24.134	14.983
Comisioane de custodie și depozitare	8.754	5.986
<b>Total</b>	<b>32.888</b>	<b>20.969</b>

**Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română**

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, plătibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 8.754 lei (2020: 5.986); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2021 însumează 810 lei (2020: 660 lei).

**9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	1.850	1.535
<b>Total</b>	<b>1.850</b>	<b>1.535</b>

**10. Alte cheltuieli operaționale**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	5.837	5.716
Comisioane ASF	1.268	757
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	5.501	2.512
<b>Total alte cheltuieli operaționale</b>	<b>12.607</b>	<b>8.985</b>

**11. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 5% (2020: 5%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2021 este 2.914 lei (2020: 1.923 lei).

**12. Numerar și echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la bănci	123	371
Depozite pe termen scurt	100.128	56.305
	<b>100.251</b>	<b>56.676</b>

**13. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>		
<b>(i) Acțiuni și fonduri în administrare</b>		
Acțiuni listate	1.700.725	851.531
<b>Total active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>	<b>1.700.725</b>	<b>851.531</b>

În anul 2021 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Fondul Proprietatea (264.797 lei), SNP Petrom SA (262.183 lei), Banca Transilvania SA (255.642 lei), BRD SA (153.725 lei), Romgaz SA (140.517 lei), Nuclearelectrica SA (88.548 lei), Medlife SA (59.368 lei), Digi Communications NV (51.086 lei), Electrica SA (43.413 lei), Transgaz SA (43.188 lei), SIF Banat SA (40.787 lei), Teraplast SA (40.074 lei) SIF Muntenia SA (38.271 lei), Evergent Investments SA (37.400 lei), One United Properties SA (33.294 lei), SIF Oltenia SA (26.231 lei), SIF Transilvania SA (23.227 lei), C.N.T.E.E Transelectrica (20.475 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (14.885 lei), Transport Trade Services (14.718 lei), Alro SA (11.439 lei) și alții (37.456).

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

**14. Unități de fond**

Așa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici și metode contabile, Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și acțiuni răscumpărabile.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	1.728.130	907.364
<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	238.35	181.75

Subscrierea și răscumpărarea de acțiuni răscumpărabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF, respectiv regulamentul

## Certinvest XT Index

### Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumpărabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități în circulație la începutul și la sfârșitul perioadelor de raportare:

	<b>Unități subscrise, plătite integral și în circulație</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>4.761</b>
Răscumpărare și anulare unități	(3.032)
Subscriere unități	3.262
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>4.992</b>
Răscumpărare și anulare unități	(4.691)
Subscriere unități	6.949
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>7.250</b>

### Managementul activului net

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumpărabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluția celor mai lichide 30 de companii tranzacționate pe piața reglementată BVB) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-XT.

Strategia investițională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor a se consulta „Managementul riscului financiar” (Nota 16).

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale. Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

## **15. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, și subiect al unor limite de risc specifice și altor controale. Procesul de management al riscului este critic pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferentă instrumentelor financiare pe care le deține.

### **Structura managementului de risc**

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

### **Reducerea riscurilor**

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

### **Concentrarea excesivă a riscurilor**

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectate 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.

### **Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieții, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

### **Riscul ratei de dobândă**

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Atât la 31 decembrie 2021 cât și la 31 decembrie 2020, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensitivitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este nesemnificativă.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de ratei dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității:

**Certinvest XT Index**

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021**

*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

**Expunerea la riscul ratei dobânzii**

	<b>0-3 luni</b>	<b>3 -6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Nepurtătoare de dobândă</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	100.251	-	-	-	-	<b>100.251</b>
Creante brokeri	10.296					<b>10.296</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.700.725	<b>1.700.725</b>
<b>Total active</b>	<b>110.547</b>				<b>1.700.725</b>	<b>1.811.272</b>
Datorii brokeri	-				75.640	<b>75.640</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1.495	-	-	-	-	<b>1.495</b>
Alte datorii	6.007	-	-	-	-	<b>6.007</b>
<b>Total datorii</b>	<b>7.502</b>				<b>75.640</b>	<b>83.142</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>103.045</b>				<b>1.625.085</b>	<b>1.728.130</b>
	<b>0-3 luni</b>	<b>3 -6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Nepurtătoare de dobândă</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2020</b>						
<b>Active</b>						
Numerar și echivalente de numerar	56.676	-	-	-	-	<b>56.676</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	851.531	<b>851.531</b>
<b>Total active</b>	<b>56.676</b>				<b>851.531</b>	<b>908.207</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	766	<b>766</b>
Alte datorii	-	-	-	-	77	<b>77</b>
<b>Total datorii</b>					<b>843</b>	<b>843</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>56.676</b>				<b>850.688</b>	<b>907.364</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificările ratelor de schimb este nesemnificativă.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.



**Riscul de preț al acțiunilor**

Riscul de preț al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de preț provine din investițiile Fondului în acțiuni.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F. BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 30 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 20%.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările și completările ulterioare, să nu depășească 15%.

Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către Fond.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercițiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibilă în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vânzare". În practică, rezultatele tranzacționărilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus față de modificarea indicilor de pe piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului	
		2021	2020
		LEI	LEI
BET-XT	-3%	(51.022)	(25.546)

**Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital**

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

<i>in funcție de distribuția geografică</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția industrială:

<i>in funcție de distribuția industrială</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>% din total titluri de capital</b>	
Financiar	36%	43%
Petrol & Gaze	24%	23%
Energie	9%	9%
Altele	31%	25%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și răscumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Acțiunile sunt răscumpărabile la opțiunea deținătorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data răscumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Răscumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, răscumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investește în principal în titluri tranzacționabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de răscumpărare așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

**Datorii financiare**

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor de capital propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

Toate activele, datoriile și acțiunile răscumpărabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Până la 1 lună » atât în 2021 cât și în 2020.

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>								
Numerar și echivalente de numerar	100,251	-	-	-	-	-	-	<b>100,251</b>
Creante brokeri	10.296	-	-	-	-	-	-	<b>10.296</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.700.725	-	-	-	-	-	-	<b>1.700.725</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>1.811.272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>851.531</b>	<b>1.811.272</b>

**Certinvest XT Index**

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021**

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii brokeri	75.640							<b>75.640</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	1.495	-	-	-	-	-	-	<b>1.495</b>
Alte datorii și cheltuieli angajate	6.007	-	-	-	-	-	-	<b>6.007</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>83.142</b>	-	-	-	-	-	-	<b>83.142</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>1.728.130</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1.728.130</b>

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>								
Numerar și echivalente de numerar	56.676	-	-	-	-	-	-	<b>56.676</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	851.531	-	-	-	-	-	-	<b>851.531</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>908.207</b>	-	-	-	-	-	-	<b>908.207</b>

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii către intermediari	766	-	-	-	-	-	-	<b>766</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	77	-	-	-	-	-	-	<b>77</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>843</b>	-	-	-	-	-	-	<b>843</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>907.364</b>	-	-	-	-	-	-	<b>907.364</b>

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea răscumpărării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2021 respectiv la 31 decembrie 2020.

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartidă a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin. Fondul este expus la riscul apariției unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacității sau indisponibilității unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Aceste expuneri de credit există în cadrul relațiilor de finanțare și a altor tipuri de tranzacții.

Politica Fondului este de a intra în contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea maximă a Fondului la riscul de credit, care este egală cu valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare.

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Fondul investește în depozite bancare pe termen scurt (cu scadență mai mică de 3 luni) la bănci din România.

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	100.251	56.676
Creante brokeri	10.296	-
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>110.547</b>	<b>56.676</b>

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului de credit:

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
<b>Credit rating</b>		
Investment grade	0%	0%
Non-investment grade	100%	100%
Fără rating	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit**

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<i>in funcție de distribuția geografică</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Uniunea Europeană	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția industrială

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<i>in funcție de distribuția industrială</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Financiar	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**16. Valoarea justă a instrumentelor financiare**

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiza realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Prețurile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât prețurile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datoric, fie direct (ca prețuri), fie indirect (derivând din prețuri) (nivelul 2)

- Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

La 31 decembrie 2021 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2020: același lucru).

**31 Decembrie 2021:**

	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Acțiuni cotate	1.700.725	-	-	1.700.725
	<b>1.700.725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.700.725</b>

**31 decembrie 2020:**

	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Acțiuni cotate	851.531	-	-	851.531
	<b>851.531</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>851.531</b>

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe prețurile stabilite de dealeri (cotația bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare, Fondul investește în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotelat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Datorită perioadei scurte a activelor financiare și datoriei financiare înregistrate la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împărțirea pe ierarhii a activelor și datoriei financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

	<b>31 decembrie 2021</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar și echivalente de numerar	100.251	-	-	100.251
Creante brokeri	10.296			10.296
	<b>110.547</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110.547</b>

31 decembrie 2021				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	75.640	75.640
Datorii brokeri	-	-	1.495	1.495
<b>Alte datorii</b>	-	-	6.007	6.007
	-	-	<b>83.142</b>	<b>83.142</b>

31 decembrie 2020				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar și echivalente de numerar	56.676	-	-	56.676
	<b>56.676</b>	-	-	<b>56.676</b>

31 decembrie 2020				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	766	766
<b>Alte datorii</b>	-	-	77	77
	-	-	<b>843</b>	<b>843</b>

**Transferuri între nivele**

În anul 2021 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2020: același lucru)

**17. Categoriile de active financiare și datorii financiare**

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IFRS 9:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Deținute în vederea tranzacționării	1.700.725	851.531
Împrumuturi și creanțe*	110.547	56.676
	<b>1.811.272</b>	<b>908.207</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	83.142	843
	<b>83.142</b>	<b>843</b>

\* **Împrumuturile și creanțele includ:** numerar și echivalente de numerar, alte creanțe și plăți în avans

**\*\* Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului și administratorului și alte datorii.

## 18. Personal

În cursul exercițiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

## 19. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

## 20. Informații privind părțile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

### Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercițiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 24.134 lei (2020: 14.983 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2021 însumează 685 lei (31 decembrie 2020: 106 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond. Părțile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercițiului financiar 2021 sunt :

Parte afiliată	Număr unități la 31.12.2021	Procent deținere la 31.12.2021
VOICU EUGEN	9.190837	0.1268%

Toate tranzacțiile cu părțile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și părțile afiliate în perioada de raportare.

## 21. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA CECCAR

Semnătura



## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>	<b>100.093%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>908,206.86</b>	<b>100.442%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>1,735,759.42</b>	<b>827,552.56</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>92.211%</b>	<b>92.126%</b>	<b>RON</b>	<b>836,691.22</b>	<b>98.414%</b>	<b>97.982%</b>	<b>RON</b>	<b>1,700,724.64</b>	<b>864,033.41</b>
<b>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)</b>	<b>92.211%</b>	<b>92.126%</b>	<b>RON</b>	<b>836,691.22</b>	<b>98.414%</b>	<b>97.982%</b>	<b>RON</b>	<b>1,700,724.64</b>	<b>864,033.41</b>
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	92.211%	92.126%	RON	836,691.22	98.414%	97.982%	RON	1,700,724.64	864,033.41
- 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 emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	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
- Drepturi de preferinta	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>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)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>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)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Actiuni, alte valori asimilate	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
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>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:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Valori mobiliare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Valori mobiliare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>5. Depozite bancare, din care:</b>	<b>6.205%</b>	<b>6.200%</b>	<b>RON</b>	<b>56,305.01</b>	<b>5.794%</b>	<b>5.769%</b>	<b>RON</b>	<b>100,127.99</b>	<b>43,822.97</b>
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	6.205%	6.200%	RON	56,305.01	5.794%	5.769%	RON	100,127.99	43,822.97
BANCA COMERCIALA ROMANA	1.642%	1.641%	RON	14,900.41	5.794%	5.769%	RON	100,127.99	85,227.57
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	4.563%	4.559%	RON	41,404.60	0.000%	0.000%	RON	0.00	-41,404.60
5.2. Depozite bancare constituite la instituti 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 instituti de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>7. Conturi curente si numerar</b>	<b>0.041%</b>	<b>0.041%</b>	<b>RON</b>	<b>370.62</b>	<b>0.007%</b>	<b>0.007%</b>	<b>RON</b>	<b>123.09</b>	<b>-247.53</b>
<b>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</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	1.636%	1.634%	RON	14,840.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-14,840.00
<b>11. Titluri suport pentru operatiuni de import</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>12. Alte active</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>-3.774%</b>	<b>-3.757%</b>	<b>RON</b>	<b>-65,216.29</b>	<b>-65,216.29</b>
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	-3.774%	-3.757%	RON	-65,216.29	-65,216.29
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	-4.370%	-4.350%	RON	-75,512.01	-75,512.01
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.596%	0.593%	RON	10,295.72	10,295.72
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.093%</b>	<b>0.093%</b>	<b>RON</b>	<b>842.93</b>	<b>0.442%</b>	<b>0.440%</b>	<b>RON</b>	<b>7,629.79</b>	<b>6,786.86</b>
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.012%	0.012%	RON	105.93	0.040%	0.039%	RON	685.00	579.06
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.073%	0.073%	RON	660.21	0.047%	0.047%	RON	809.53	149.31
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.007%	0.007%	RON	128.72	128.72
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.001%	0.001%	RON	6.00	0.017%	0.017%	RON	296.70	290.70
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	70.78	0.008%	0.008%	RON	134.80	64.02
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
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	0.323%	0.321%	RON	5,575.04	5,575.04
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.907%</b>	<b>RON</b>	<b>907,363.92</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.560%</b>	<b>RON</b>	<b>1,728,129.64</b>	<b>820,765.72</b>

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,  
Mihaela LEONIDADirector General/Ofiter de Conformitate  
Alexandru VOICUDirector General Adjunct  
Florentina-Alina HUDUMAC-PETRESCU

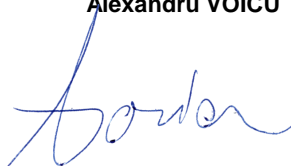
**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021	Diferente
Activ net	907,363.92	1,728,129.63	820,765.71
Numar de unitati de fond in circulatie	4,992.245935	7,250.419951	2,258.174016
VUAN	181.75	238.35	56.60

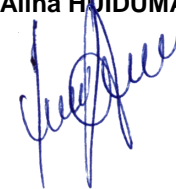
Intocmit,  
Mihaela Leonida



Director General/Ofiter de Conformitate  
Alexandru VOICU



Director General Adjunct  
Florentina-Alina HUIDUMAC-PETRESCU



**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR P.D.I. CERTINVEST XT INDEX LA DATA DE 31.12.2021**

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitenţului	Pondere in activul total al fondului
					lei	lei		%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACHOR0	30-Dec-21	6.350	0,50	1.8000	11.439,00	0,0009	0,659
BITNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACHOR1	30-Dec-21	10.424	0,10	0.4370	3.512,54	0,0022	0,269
BRO Grupa Societate Generale	BRO	ROBROACHOR2	30-Dec-21	8.881	1,00	17.7000	153.745,00	0,0127	8,864
BSIF BROKER SA	BRK	ROBRKACHOR0	30-Dec-21	8.000	0,10	0.2830	2.264,00	0,0024	0,130
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A	BVB	ROBVIACHOR0	30-Dec-21	235	10,00	20.5000	5.092,00	0,0020	0,345
COMP. S.A	COMP	ROCOMPACHOR0	30-Dec-21	3.600	0,10	0.6740	2.466,84	0,0017	0,142
COMET S.A. PI.DIESTI	COTE	ROCOMTACHOR7	30-Dec-21	102	3,30	79.0000	8.058,00	0,0012	0,464
Dia Communications N.V.	DGI	NL001229474	30-Dec-21	1.246	0,05	41.0000	51.086,00	0,0012	2,963
ELECTRICA SA	EL	ROELCACHOR0	30-Dec-21	4.324	10,00	10.0400	43.412,98	0,0012	2,501
EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	ROSEFACHOR0	30-Dec-21	30.531	0,10	1.2250	37.400,48	0,0031	2,155
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPFACHOR0	30-Dec-21	133.864	0,50	1.9900	204.177,96	0,0021	15,255
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPACHOR0	30-Dec-21	9.350	0,25	0.7000	6.545,00	0,0006	0,377
MEDIFE SA	M	ROMEDACHOR0	30-Dec-21	2.444	0,25	23.5000	59.387,00	0,0019	1,420
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROJUYZPDHWWA	30-Dec-21	25.630	0,20	1.2900	33.246,44	0,0010	1,918
FARMACEUTICA REMEDIA SA	RIAH	RORIAHACHOR2	30-Dec-21	590	0,10	0.8980	411,82	0,0006	0,024
ROMACHRON SA " Buzai (colt1)	ROCE	ROCEACHOR11	30-Dec-21	3.270	0,10	0.2800	915,00	0,0011	0,053
SCHEIDA FRANCHISE GROUP	SF2	ROSEF2ACHOR4	30-Dec-21	486	15,00	15.0000	7.420,00	0,0012	0,440
SIF BANAT CRISANA S.A.	SFT	ROSEFACHOR2	30-Dec-21	16.058	0,10	2.5400	40.787,24	0,0031	2,360
SIF TRANSILVANIA S.A.	SF3	ROSEF3ACHOR0	30-Dec-21	87.325	0,10	0.3450	23.527,13	0,0031	1,338
SIF MUNTENIA S.A.	SF4	ROSEF4ACHOR0	30-Dec-21	24.454	0,10	1.5650	38.270,51	0,0031	2,205
SIF OLTEA S.A.	SF5	ROSEF5ACHOR0	30-Dec-21	15.558	0,10	1.6860	28.230,79	0,0031	1,511
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNQ	ROSNQACHOR3	30-Dec-21	3.600	1,00	39.0000	140.517,00	0,0008	8,066
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNK	ROSNKACHOR0	30-Dec-21	1.884	10,00	47.0000	88.140,00	0,0009	5,101
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACHOR0	30-Dec-21	626.417	0,10	0.4900	302.193,08	0,0009	15,155
C.N.T.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTELEACHOR0	30-Dec-21	910	10,00	22.5000	20.475,00	0,0012	1,180
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACHOR0	30-Dec-21	193	0,00	236.0000	43.186,00	0,0019	2,480
Banca Transilvania	TLV	ROTLVACHOR1	30-Dec-21	99.006	1,00	2.4800	245.841,84	0,0018	14,728
TERAPIAST SA	TRP	ROTRPACHOR7	30-Dec-21	40.726	0,10	0.9840	40.074,38	0,0018	2,320
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66ED8	30-Dec-21	660	1,00	22.5000	14.718,00	0,0022	0,848
PUBLIC UTILITIES PUBLIC COMPANY LTD	WNE	CY0107600716	30-Dec-21	999	0,05	14.9000	14.895,10	0,0028	0,858
<b>TOTAL</b>							<b>1,706,734,64</b>		<b>87,683</b>

**L.2. Drepturi de preferinta**

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi deţinute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere in activul total al fondului
						lei	lei	%
BITNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR10	ROVFLXNKP65	30-Dec-21	3.000	0,0000	0,00	0,000
BITNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR12	ROVFLX86WMYR	30-Dec-21	3.000	0,0000	0,00	0,000
<b>TOTAL</b>							<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

**L.3. Suma in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ din Romania**

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR RON/RON	Valoarea totală	Pondere in capitalul social al emitenţului/total obligatiuni ale undi emitenţ	Pondere in activul total al fondului
				RON		lei	lei	%	%
BITNET SYSTEMS SA	Actiuni	BNET	ROBNETACHOR1	0.3418	1.600	1.0000	-546,89	0,000	-0,032
BRO Grupa Societate Generale	Actiuni	BRO	ROBROACHOR2	17.7000	220	1.0000	-3.894,00	0,000	-0,224
Dia Communications N.V.	Actiuni	DGI	NL001229474	41.0000	30	1.0000	-1.230,00	0,000	-0,071
ELECTRICA SA	Actiuni	EL	ROELCACHOR0	10.1000	130	1.0000	-1.313,00	0,000	-0,074
EVERGENT INVESTMENTS SA	Actiuni	EVER	ROSEFACHOR0	1.2300	500	1.0000	-615,00	0,000	-0,035
FONDUL PROPRIETATEA	Actiuni	FP	ROFPFACHOR0	1.9900	3.000	1.0000	-6.368,00	0,000	-0,367
MEDIFE SA	Actiuni	M	ROMEDACHOR0	23.5000	70	1.0000	-1.673,00	0,000	-0,096
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	Actiuni	ONE	ROJUYZPDHWWA	1.2870	8.000	1.0000	-10.295,72	0,000	-0,593
SCHEIDA FRANCHISE GROUP	Actiuni	SF2	ROSEF2ACHOR4	15.1500	150	1.0000	-2.261,75	0,000	-0,127
SIF BANAT CRISANA S.A.	Actiuni	SFT	ROSEFACHOR2	2.5400	580	1.0000	-1.423,40	0,000	-0,082
SIF TRANSILVANIA S.A.	Actiuni	SF3	ROSEF3ACHOR0	0.3440	2.300	1.0000	-791,20	0,000	-0,046
SIF MUNTENIA S.A.	Actiuni	SF4	ROSEF4ACHOR0	1.5670	955	1.0000	-1.570,15	0,000	-0,091
SIF OLTEA S.A.	Actiuni	SF5	ROSEF5ACHOR0	1.6860	350	1.0000	-590,10	0,000	-0,034
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	Actiuni	SNQ	ROSNQACHOR3	38.0000	30	1.0000	-3.474,00	0,000	-0,200
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Actiuni	SNK	ROSNKACHOR0	47.0000	35	1.0000	-2.401,50	0,000	-0,139
OMV PETROM S.A.	Actiuni	SNP	ROSNPPACHOR0	0.4940	17.600	1.0000	-8.694,40	0,000	-0,501
C.N.T.E. TRANSELECTRICA	Actiuni	TEL	ROTELEACHOR0	22.6000	35	1.0000	-791,00	0,000	-0,046
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	Actiuni	TGN	ROTGNTACHOR0	236.0000	4	1.0000	-946,00	0,000	-0,055
Banca Transilvania	Actiuni	TLV	ROTLVACHOR1	2.4800	13.600	1.0000	-34.106,00	0,000	-1,999
TERAPIAST SA	Actiuni	TRP	ROTRPACHOR7	0.9840	400	1.0000	-392,47	0,000	-0,023
TRANSPORT TRADE SERVICES	Actiuni	TTS	ROYCRRK66ED8	22.7500	35	1.0000	-796,25	0,000	-0,046
PUBLIC UTILITIES PUBLIC COMPANY LTD	Actiuni	WNE	CY0107600716	15.0000	50	1.0000	-750,00	0,000	-0,043
<b>TOTAL</b>							<b>-61,216,39</b>		<b>-3,797</b>

**VIII. Alte valori mobiliare al instrumente ale pietei monetare mentionate in art. 83 (1) (lit.) din O.U.G. nr. 32/2012**

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

**1. Actiuni neadmise la tranzactionare**

Emitent	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitenţului	Pondere in activul total al fondului
		lei	lei	lei	%	%
SC CONSTRUCTII CAI FERATE SA SIBIU	1.724	0,10	0,0000	0,00	0,003	0,000
CONCEFA SA SIBIU	16.978	0,10	0,0000	0,00	0,003	0,000
<b>TOTAL</b>				<b>0,00</b>		<b>0,000</b>

**IX. Disponibilită în conturi curente al numerar**

**1. Disponibilită în conturi curente si numerar denuminate in lei**

Denumire bancă	Valoarea curentă	Pondere in activul total al fondului
	lei	%
BRO Grupa Societate Generale	123,09	0,007
<b>TOTAL</b>	<b>123,09</b>	<b>0,007</b>

**X. Depozite bancare constituite in institutii de credit din Romania**

**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumirea bancă	Data scadenţei	Data acordării	Rata dobânzii	Valoarea iniţială	Creşterea anuală	Dobânda acumulată	Valoarea totală	Pondere in activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	31-Dec-21	1-Jan-22	1,15	100.124,79	3,20		3,20	2,00.127,99
<b>TOTAL</b>							<b>100.127,99</b>	<b>6,768</b>

**Evoluţia activului net pe zi a VIUANului in ultime 3 ani**

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
ACTIV NET	897.905,66	907.363,93	1.728.129,64
VIUAN	148,68	141,72	238,35

**Evaluarea instrumentelor financiare deţinute de Fond se realizează conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.**

**SAI CERTINVEST SA**

Inocent,  
Mihaela Leonida

Director General/Ofier de Conformitate  
Alexandru VOICU

Director General Adjunct  
Florentina-Alina HUDUMAC-PETRESCU