

Raport privind activitatea in semestrul I 2021

Fondul deschis de investitii

Certinvest Prudent

Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest Prudent la data de 30 Iunie 2021 si evolutia acestuia in semestrul I al anului 2021.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul deschis de investitii Certinvest Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

Fondul deschis de investitii Certinvest Prudent a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G nr. 26/2002 aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre A.S.F. (fost C.N.V.M). Durata de functionare a societatii este nedeterminata. Societatea este inregistrata in Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Decizia nr. 333/30.01.2006, inregistrata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 si este inregistrata in Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum si ale reglementarilor emise de A.S.F. in aplicarea legii.

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoana juridica romana, cu sediul social in Bucuresti, Sos Oltenitei, Nr. 2, Sector 4, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, inregistrata in Registrul ASF sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

In afara societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A., care efectueaza distributia unitatilor de fond la sediul societatii, unitatile de fond ale fondului deschis de investitii Certinvest Prudent mai sunt distribuite si prin intermediul platformei de investitii Investonline.ro, dezvoltata si pusa la dispozitia investorilor de catre S.A.I. Certinvest S.A..

Evolutia macroeconomica a Romaniei In semestrul I 2021

In primul semestrul din anul 2021 economia Romaniei si-a continuat trendul de redresare intr-un ritm considerabil mai alert decat cel anticipat, aceasta recuperand in totalitate pierderea suferita in trimestrul II 2020.

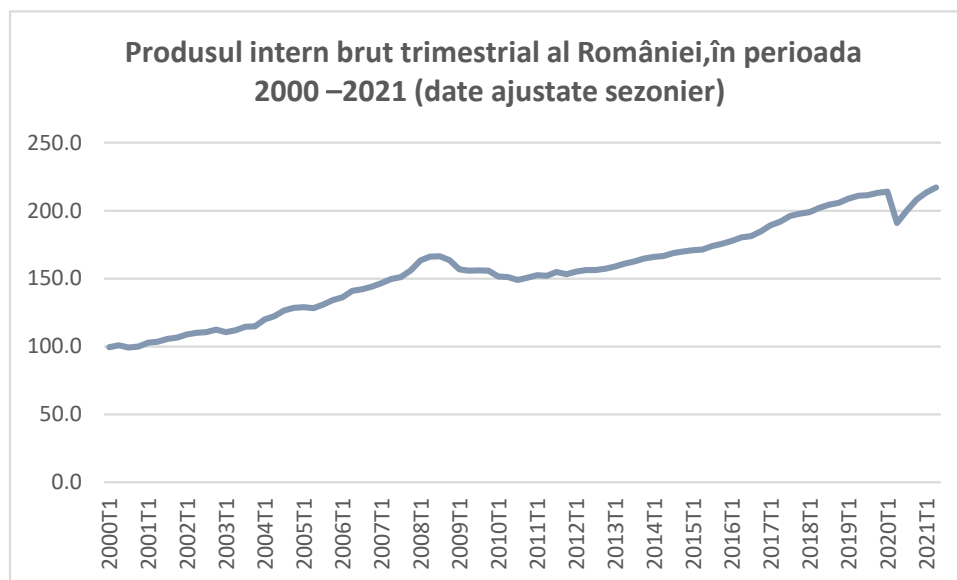


Fig. 1 Evolutie PIB sursa: www.insse.ro

Conform primelor estimari publicate de I.N.S, in semestrul I 2021, Produsul intern brut a crescut, comparativ cu semestrul I 2020, cu 13,00%, pe seria bruta si cu 13,6% pe seria ajustata sezonier.

Datele publicate recent de I.N.S. indica cresterea productiei industriale cu 16,00% comparativ cu luna iunie 2020, ca efect al cresterilor inregistrate de industria prelucratoare (17,80%) si productia si furnizarea de energie electrica si termica, gaze, apa calda si aer conditionat (12,90%). Cresterea a fost sustinuta de nivelului redus al costurilor de finantare si a majorarii investitiilor straine directe.

Inflatia anuala masurata prin indicele preturilor de consum a avut o crestere semnificativa in prima parte a anului, determinata de scumpirea combustibililor, pe fondul maririi cotelor internationale la titei. Astfel, rata inflatiei a crescut la 3,94% an/an in luna iunie 2021 de la o valoare de 2,6% an/an in luna iunie 2020, depasind nivelul superior al intervalului de variatie urmarit de B.N.R.

Executia bugetara pentru primele sase luni ale anului 2021 a aratat ca Romania a avut un deficit de 33,81 mld. Lei, adica de 2,96 % din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2020 deficitul fiscal a fost de 4,17%. Saltul deficitului bugetar in anul 2021 a fost determinat intr-o masura importanta de redresarea indicatorilor economici, dar si de recuperarea partiala a unor categorii de venituri (contributii de asigurari si TVA).

Castigul salarial mediu net la finalul lunii iunie 2021 a inregistrat o crestere de 7,37% fata de aceeaasi luna a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din transporturi aeriene (10,16%), sanatate (48,00%), silvicultura si exploatare forestiera (20,91%) si fabricarea autovehiculelor de transport rutier, a remorcilor si semiremorcilor (20,91%).

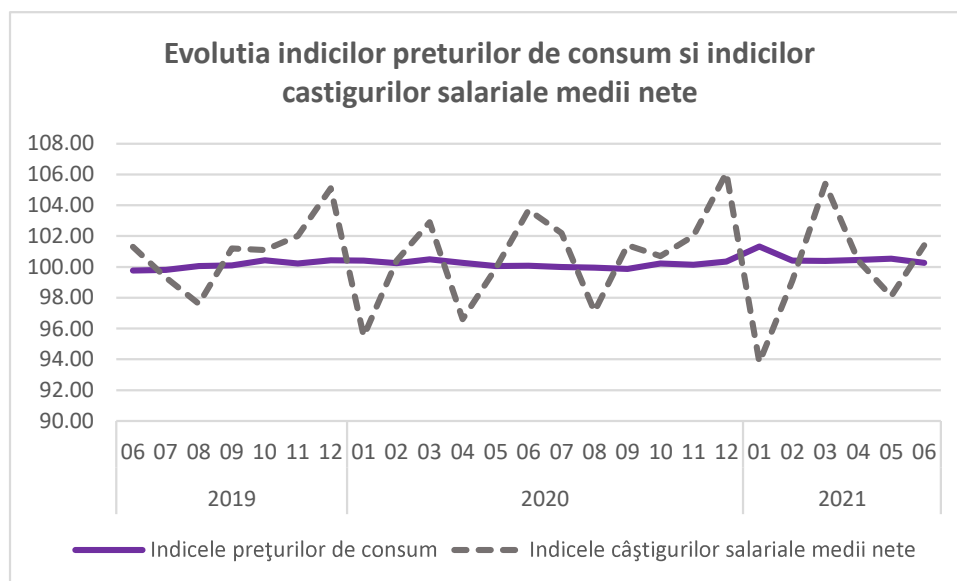


Fig. 2 Evolutia IPC si indicele castigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

In actualul context intern si international, consiliul de administratie al B.N.R. a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 1,25% pe an, oferind astfel sprijin suplimentar procesului de redresare a economiei interne. De asemenea, mentinerea ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit la 0,75% pe an si a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare (Lombard) la 1,75% pe an. Pe langa mentinerea dobanzii de politica monetara, Consiliul de Administratie al B.N.R. a decis si pastrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in Lei si in valuta ale institutiilor de credit.

Pe intreaga perioada a anului 2021, evolutia cursului EUR/RON a fluctuat, insa fara a inregistra o volatilitate ridicata, deprecierea monedei locale in cursul anului (1,18%) fiind temperata de politica monetara si interventia B.N.R. Evolutia monedei locale fata de dolarul american a fost negativa, cursul USD/RON inregistrand o apreciere de 4,45%.

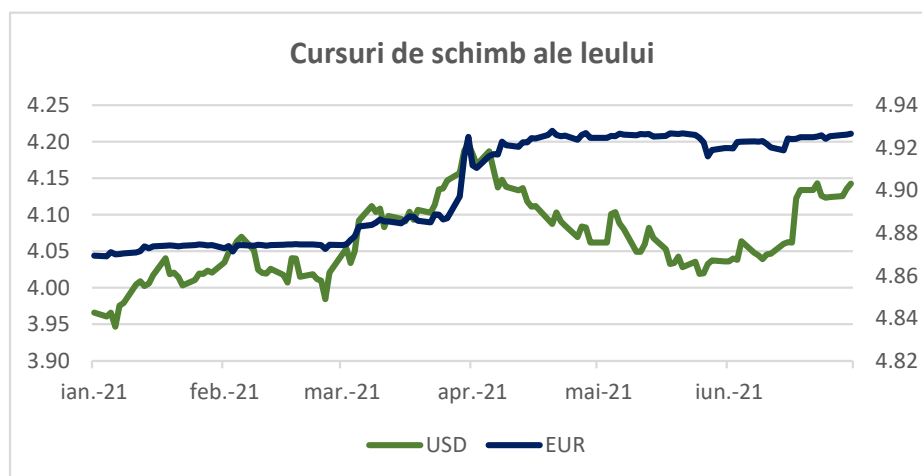


Fig. 3 Evolutia cursuri de schimb ale leului sursa: B.N.R.

Agentia de rating Standard and Poor's a reconfirmat ratingul Romaniei la "BBB-", insa a revizuit in sens favorabil perspectiva atribuita acestuia, la "stabila" de la "negativa" (in conditiile stoparii cresterii pensiilor si reducerea deficitului bugetar). Astfel, riscul retrogradarii Romaniei in categoria "junk" s-a redus comparativ cu anul 2020.

Perceptia populatiei si firmelor fata de situatia economica s-a imbunatatit, potrivit datelor publicate de Comisia Europeana, in luna iunie 2021, indicele sentimentului economic (ESI) a crescut pana la 117,90 puncte, recuperand pierderile inregistrate la debutul crizei actuale, sustinut de sperantele unei redresari economice puternice datorita redeschiderii activitatilor economice. In Romania, indicatorul sentimentului economic inregistreaza o valoare usor mai scazuta fata de media UE, situandu-se la nivelul de 102,60 in luna iunie dupa ce a atins un nivel record de 104,10% in mai 2021. Increderea in sectorul serviciilor a crescut cu 2,1 puncte fata de luna mai, iar increderea in sectorul constructiilor a inregistrat o scadere de 3,4 puncte fata de luna precedenta.

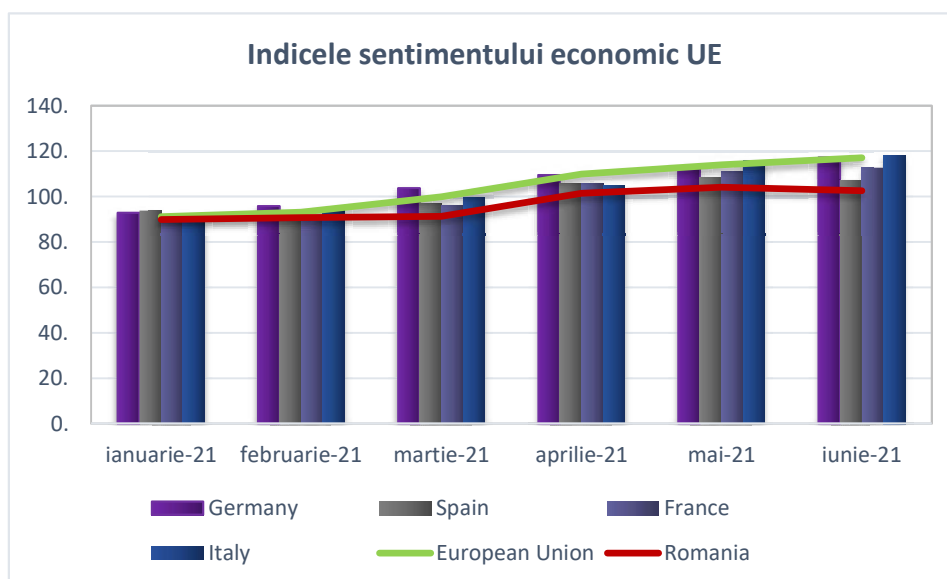


Fig. 4 Evolutie ESI sursa: www.eurostat.com

Evolutia pietei de capital in 2021

In prima jumatate a acestui an, piata locala de actiuni a continuat tendintele ascendente demarate anul trecut, inregistrand o crestere de 21,08% prin prisma indicelui BET Index, evolutia fiind sustinuta de cresterea generalizata a actiunilor listate. Trebuie remarcat faptul ca la finalul sedintei de tranzactionare din 28 iunie, indicele BET a atins un maxim istoric de 11.967 puncte, iar indicele BET-TR un record istoric de 20.784 puncte.

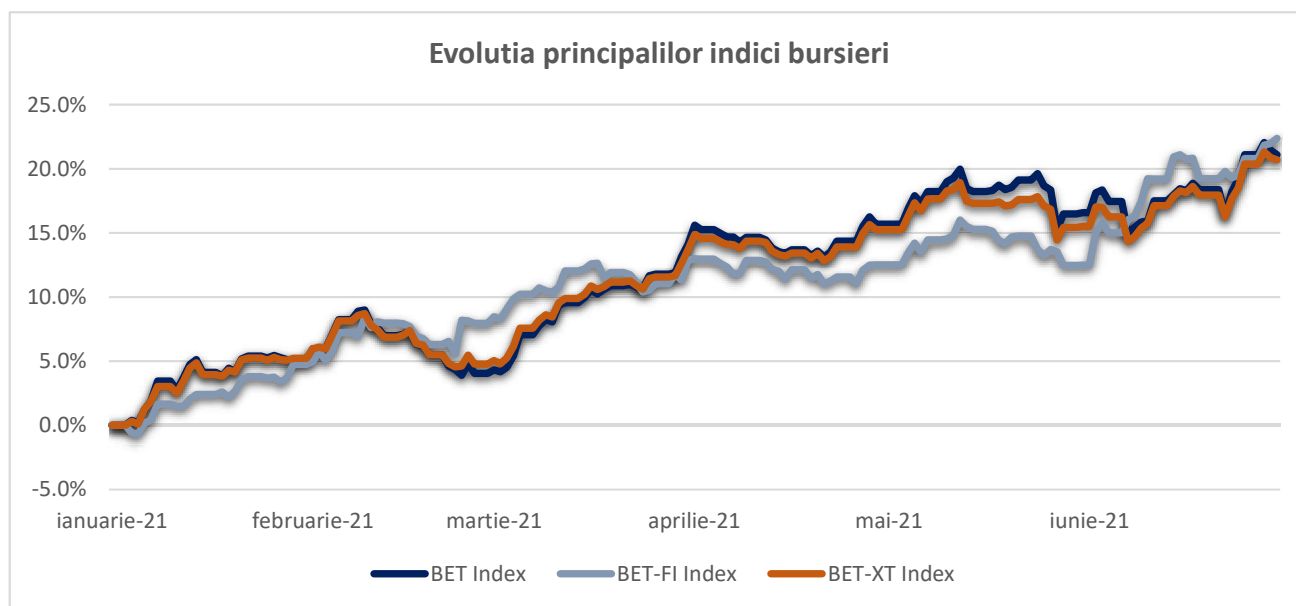


Figure 5 - Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2021 sursa: www.BVB.ro

Compania ale carei actiuni au avut cea mai buna performanta din indicele BET a fost TeraPlast (simbol bursier TRP) care a inregistrat un avans al cotației de 123,06% pe fondul propunerii unui dividend special de 226 mil. de Lei din rezultatul primului trimestru, echivalentul a 60% din banii incasati pentru divizia Steel.

A doua cea mai performanta actiune a fost S.N. Nuclearelectrica S.A. (simbol bursier SNN) cu un randament de 63,3%, care include pe langa dinamica pretului actiunii si randamentul dividendelor acordate. Vectorii care au influentat aprecierea cotației actiunii sunt: majorarea pretului energiei electrice (ca urmare a liberalizarii pietei pentru consumatorii casnici), precum si a cresterii procentului de energie electrica vanduta.

A treia cea mai performanta actiune a indicelui BET a fost Medlife (simbol bursier M) care s-a apreciat de la inceputul anului cu 49,11% ca urmare a adoptarii Ordonantei ce prevede introducerea contributiei personale pentru serviciile medicale private, ceea ce va avea un efect pozitiv asupra companie.

In aceasta perioada, valoarea cumulata a tranzactiilor de pe toate pietele a inregistrat o crestere de 41% la nivelul tuturor tipurilor de instrumente financiare, de la 6 mld. Lei in primele sase luni din 2020, la 8,5 mld. Lei in primul semestru al acestui an. Capitalizarea bursiera de pe piata reglementata a depasit nivelul de 123 mld. Lei, depasind astfel nivelul atins inaintea de declansarea pandemiei de Covid-19.

Prima parte a anului 2021 a fost marcata de doisprezece evenimente corporative la BVB (listari): o companie listata pe Piata Reglementata a Bursei de Valori Bucuresti (BVB) si 11 listate pe Segmentul Multilateral de Tranzactionare al BVB. Tot in prima jumatate a anului, 16 noi instrumente financiare au fost listate pe segmentul de venit fix: 7 pe Piata Reglementata si 9 pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare. In primele sase luni, au fost listate emisiuni de actiuni si obligatiuni in valoare totala de peste 700 mil. euro.

Pe plan extern, bursele au fost marcate de cateva evenimente relevante:

- in zona Euro, BCE si-a confirmat pozitia de politica monetara, prin mentinerea ratelor de dobanda, in acelasi timp, BCE a confirmat ca achizitiile PEPP se vor desfasura in trimestriul III, in acelasi ritm ca pentru prima jumatate a acestui an;
- Fed mentine ratele de dobanda la cel mai mic nivel, semnaland o crestere a ratei de dobanda incepand din 2023, pe masura ce asteptarile inflationiste cresc; Presedintele FED, Jerome Powell a reiterat ca accelerarea inflatiei inregistrata in prezent are caracter tranzitoriu, motivand ca trendul ascendent se datoreaza factorilor legati de redeschiderea economica;
- Indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante: indicele S&P500 a inregistrat o crestere de 14,41%, Dow Jones Industrial Average a marcat o crestere de 12,73% iar Nasdaq Composite Index o crestere de 12,54%;
- bursele din Asia s-au aliniat trendului, indicele Nikkei 225 al pietei din Tokyo a inregistrat o crestere de 5,86%, iar indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o crestere de 4,91%;

Evolutia principalilor indici bursieri este prezentata in graficul urmator:

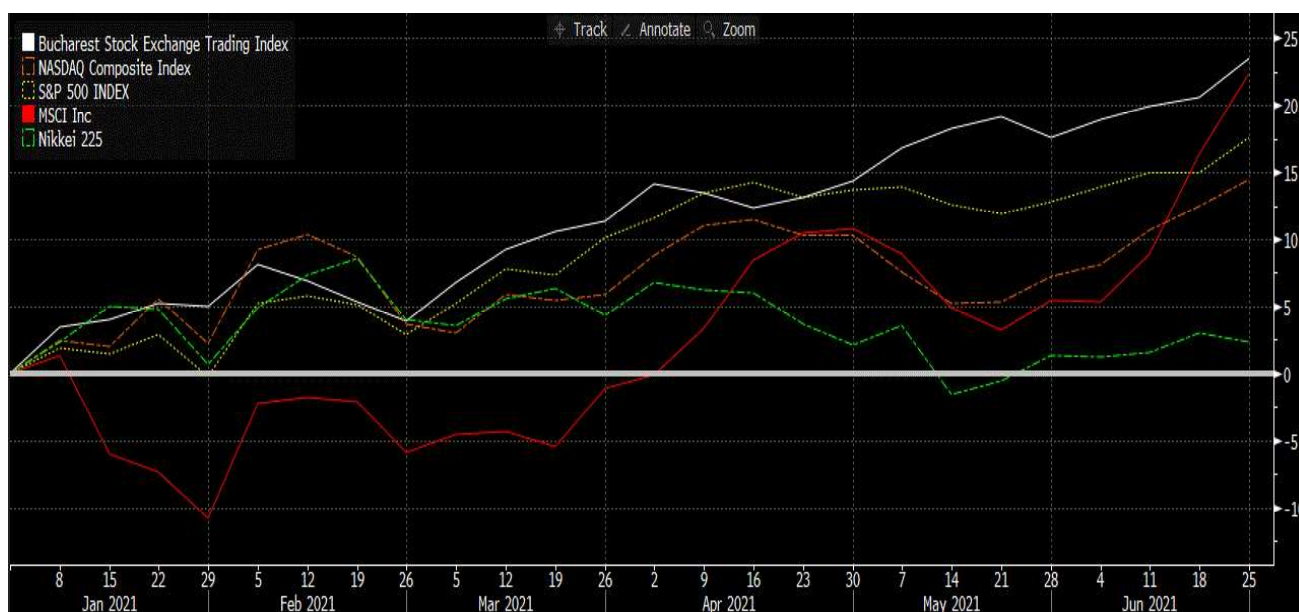


Figure 6 - Evolutia indicilor externi vs. BET sursa: Statistici Bloomberg

Obiectivul si politica de investitii

Obiectivul fondului este protejarea investitiilor de inflatie prin obtinerea unei performante solide pe termen mediu si lung. Pentru acest obiectiv fondul va investi diversificat in mai multe clase de active, respectiv: actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 25% BET Index si 75% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Astfel maxim 25% din activele FDI Certinvest Prudent se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui BET, aceasta limita putand fi depasita pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactica pana la limita de 35%. La modificarea structurii indicelui de catre Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului deschis de investitii Certinvest Prudent va fi adaptat conform noii structuri. FDI Certinvest Prudent poate investi si in actiuni care nu sunt cuprinse in structura indicelui BET.

Societatea de administrare nu utilizeaza pentru Fond tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza instrumente financiare de tip total return swap in sensul definitiilor prevazute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015

Evolutia FDI Certinvest Prudent

La 30 iunie 2021 structura portofoliului fondului deschis de investitii Certinvest Prudent este:

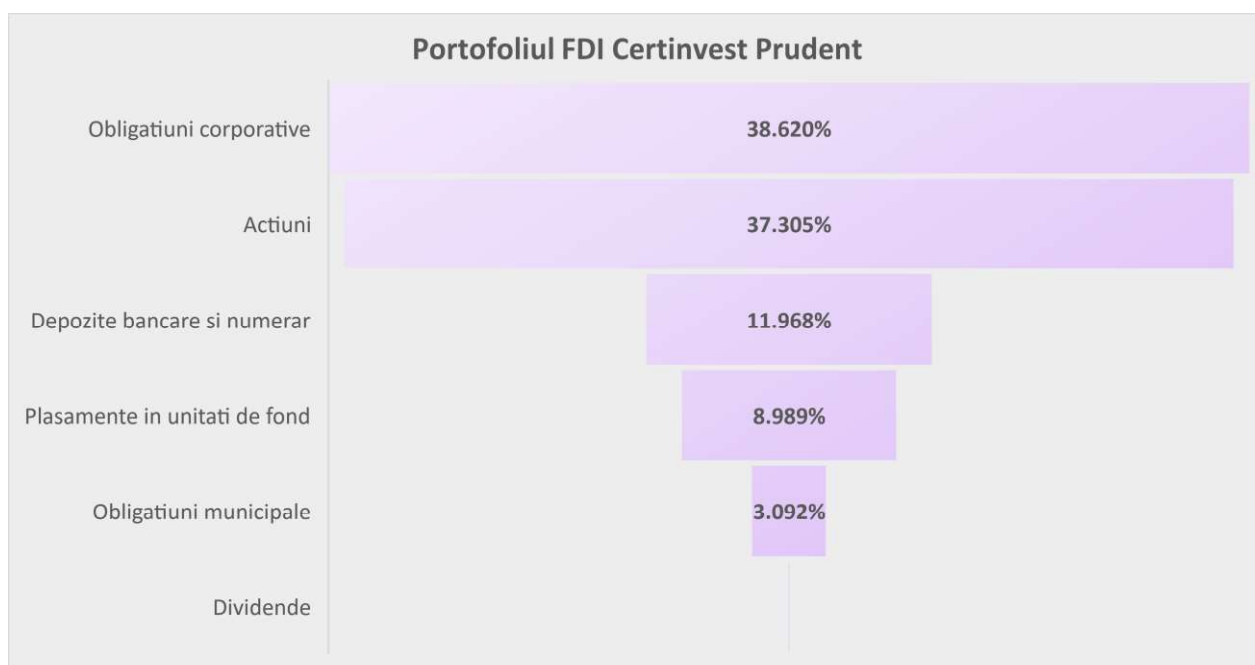


Fig. 7 Portofoliul FDI Certinvest Prudent sursa: Certinvest

Expunerea Fondului pe obligatiuni a urmat un trend ascendent fata de 31 decembrie 2020, de la 37,01% la 41,72% la 30 iunie 2021, in scopul de a avea o diversificare mai mare.

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise la tranzactionare a fondului FDI Certinvest Prudent a crescut de la 23,82% la sfarsitul anului 2020 la 31,27% la 30 iunie 2021.

O evolutie a principalelor clase de active ale Fondului este exemplificata de graficul de mai jos:

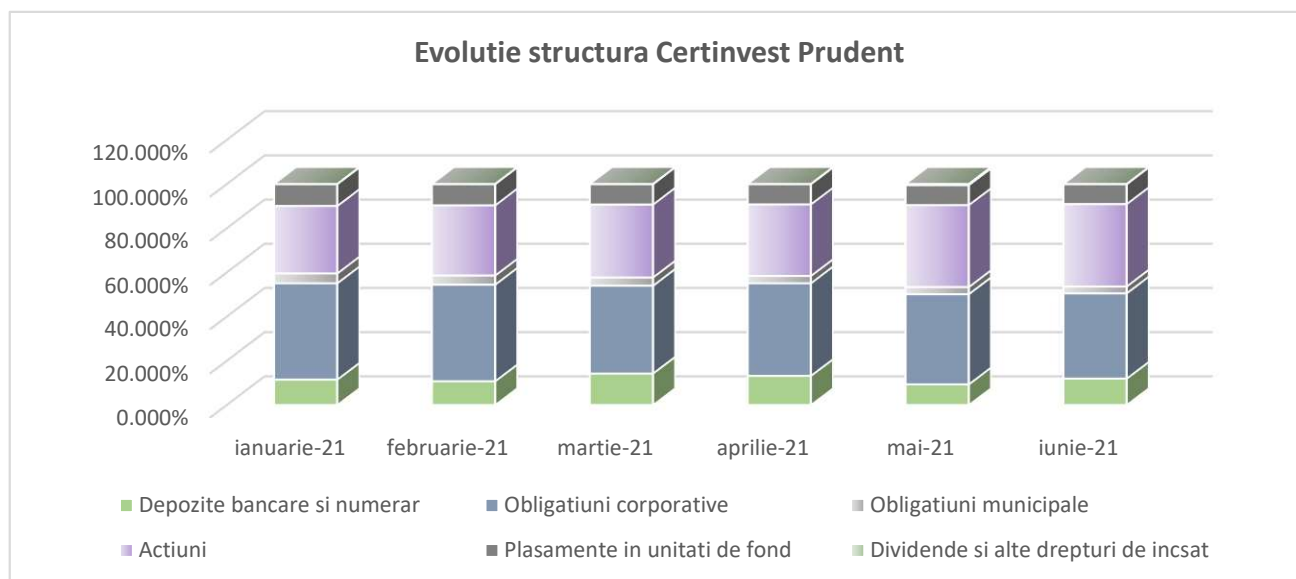


Fig.8 Evolutie structura FDI Certinvest Prudent

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2021

Emitent	Activ	Pondere in activul total al fondului (%)
BRD Groupe Societe Generale	Actiuni/depozite/cont curent	13.821
Certinvest Bet Index	Titluri de participare	7.142
CAPITAL LEASING IFN SA	Obligatiuni corporative	5.907
ALIVE CAPITAL S.A.	Obligatiuni corporative	5.877
TERAPLAST SA	Actiuni	5.110
Banca Transilvania	Actiuni/cont curent	4.645
FONDUL PROPRIETATEA	Actiuni	4.298
NOROFERT GROUP SA	Obligatiuni corporative	3.951
OMV PETROM S.A.	Actiuni	3.550
NEMO EXPRESS	Obligatiuni corporative	3.470

Tabel 1 sursa: Certinvest

Fondul detinea la 30 iunie unitati de fond la FDI Transilvania, si FD Certinvest Bet Index. Comisionul maxim de administrare aplicat la valoarea medie a activului fondului total lunar al Fondului FDI Transilvania este de 0,25% si 0,15% la FDI Certinvest Bet Index.

Evolutia activului unitar in anul 2021 pentru Certinvest Prudent

La data de 30 iunie 2021, valoarea activului unitar a fost de 11,27 Lei, ceea ce reprezinta o crestere a valorii titlului de participare de 14,18%.

In graficul de mai jos este evidentiata evolutia valorii unitare a activului net al FDI Certinvest Prudent in prima jumatate a anului 2021:

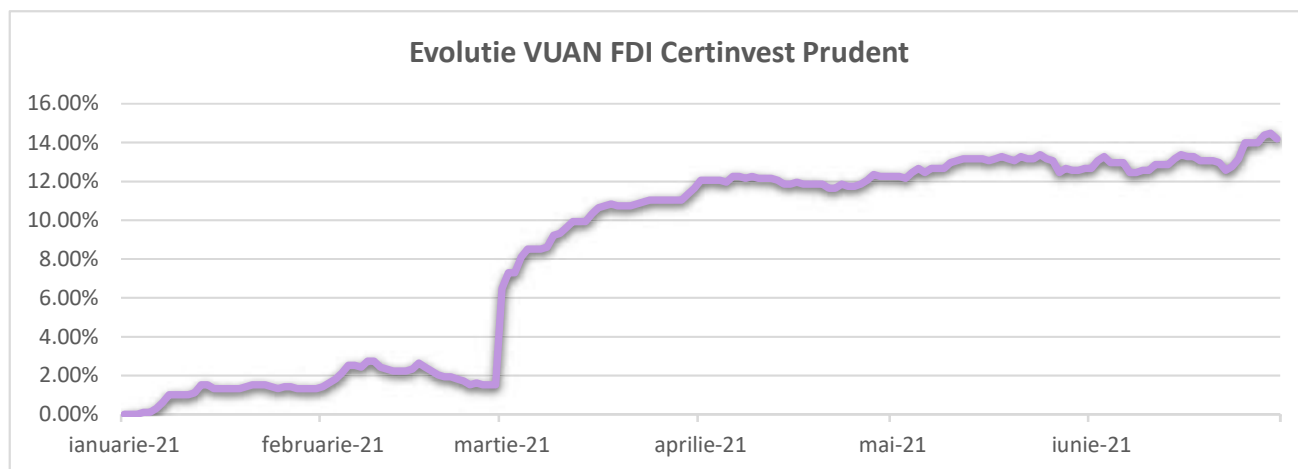


Fig.9 Evolutie VUAN FDI Certinvest Prudent sursa: Certinvest

Evolutia activului net si a numarului de titluri aflate in circulatie

In prima jumatate a anului 2021, activul a inregistrat fluctuatii datorate in principal evolutiei instrumentelor in care s-au efectuat investitii .

Astfel, activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2020, de la valoarea de 2.749.683 Lei la valoarea de 3.408.766 Lei la 30 iunie 2021, ceea ce reprezinta o majorare de 23,97%.

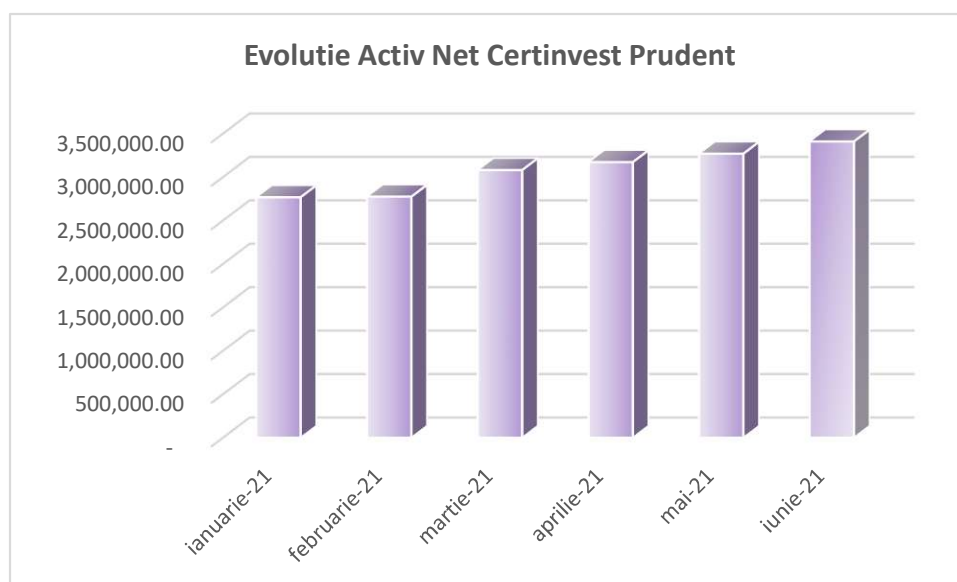


Fig.10 Evolutie Activ Net FDI Certinvest Prudent sursa: Certinvest

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie a crescut de la 278.584 la 31 decembrie 2020 la 302.445 la 30 iunie 2021, ceea ce inseamna o crestere de 8,57%.

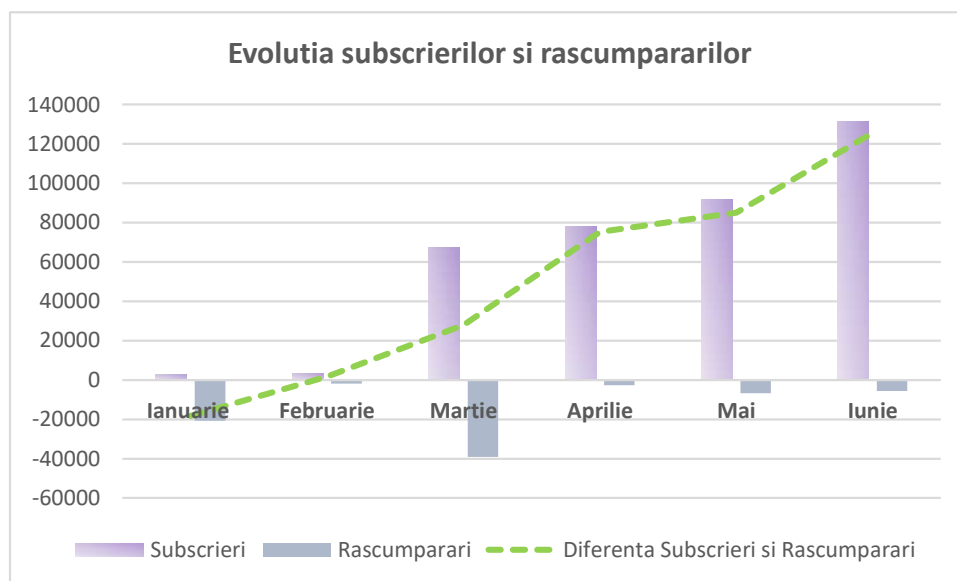


Fig. 11 Evolutia subscrierilor si rascumpararilor Sursa :Certinvest

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.055.813 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 404.482 Lei in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 651.331 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, castigul din plasamente regasindu-se in evolutia valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 302.445 Lei corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 2.688.390 Lei.

Exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 si valoarea activului net calculata in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. incaseaza un comision de administrare este de 0,59% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului.

Managementul Riscului

Investitia in fonduri deschise de investitii comporta atat avantajele care ii sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investitiei fiind in general corelat cu riscul asumat in atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea acesteia pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de împrumut sau al dependentei de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;
- b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-parti în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operational reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica A.S.F. orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 30 iunie 2021.

Modificari ale Documentelor Fondului

In data de 06.01.2021 au fost modificate documentele de constituire si functionare ale fondului, in ceea ce priveste componenta Consiliului de Administratie, in conformitate cu Autorizatia ASF nr. 201/24.12.2020.

In data de 13.01.2021 au fost modificate documentele de constituire si functionare ale fondului, in sensul actualizarii prevederilor privind operatiunile de subscriere si rascumparare unitati de fond prin internet si telefon, in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.10/2019.

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

In data de 30.06.2021 au fost modificate documentele de constituire si functionare ale fondului conform Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2021.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerintelor ASF si recomandarilor autoritatilor UE in linie cu piata de Asset Management din Romania. In acest sens compania si-a mentinut continua si activa activitatea cu restrictii in ceea ce priveste relationarea cu clientii la sediul companiei si utilizand canale de comunicare la distanta fara sa intampine dificultati

Conducerea societatii

Conducerea Executiva care asigura administrarea societatii Certinvest S.A. este formata din:

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

Alexandru Voicu, in calitatea de Director General, are o experienta de peste 13 ani in pietele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului si a investitiilor (manager de portofoliu fonduri de

investitii si administrator de risc pensii private). El a ocupat pozitiile de director de dezvoltare educationala si a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat in gestiunea investitiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University si este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, sectia Finante-Banci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experienta de peste 12 ani pe piata de capital (asigurari de viata, pensii facultative, investitii), a ocupat pozitii de middle si top management (administrator de risc si director portofolii private). Este licentiata a Facultatii de Finante, Asigurari, Banci si Burse de valori din cadrul ASE, are o diploma de master in audit financiar si consiliere, in cadrul Facultatii de contabilitate si informatica de gestiune si este atestata consultant investitii.

Inlocuitor al societatii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Ioana Cristina Zana**, Contabil Sef in cadrul SAI Certinvest SA..

La data de 30 iunie 2021 membrii **Consiliului de Administratie** au fost:

Dragos Cabat – in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolvent al unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din 1998.

Sorin Petre Nae – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor.

Andrei-Gabriel Benghea Malaies – membru al Consiliului de Administratie, absolvent al FABIZ la ASE Bucuresti- sectia engleza - si al unui MBA la INSEAD Franta si Singapore in 2010. Are o experienta de peste 10 ani in consultanta (McKinsey, Oliver Wyman si EY), dar si in zona de management executiv, in companii din segmentul energetic (Transelectrica).

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

Alexandru Voicu
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.



SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST PRUDENT

Denumire element	Încalzul perioadei de raportare 31.12.2020				Stăruialul perioadei de raportare 30.06.2021				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.00%	100.00%	RON	2.752.646.25	100.00%	100.00%	RON	3.409.853.40	656.407.53
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	78.18%	79.89%	RON	2.146.494.29	78.04%	79.91%	RON	2.693.746.75	545.251.85
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	69.93%	69.76%	RON	1.672.638.64	72.98%	72.99%	RON	2.498.001.24	815.362.50
- Acțiuni (RO) din care:	23.82%	23.74%	RON	654.974.20	31.27%	31.27%	RON	1.086.010.40	411.036.20
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică centrală (RO)	37.01%	36.97%	RON	1.017.664.44	41.71%	41.71%	RON	1.421.390.84	404.326.39
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală (RO)	4.50%	4.55%	RON	126.221.90	3.06%	3.06%	RON	105.423.02	-20.798.88
- Obligațiuni corporative (RO)	32.42%	32.38%	RON	891.442.54	38.62%	38.62%	RON	1.316.567.82	425.125.28
- Alte titluri de creanță (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocație (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administrația publică centrală (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	2.59%	2.59%	RON	88.410.62	88.410.62
- Acțiuni (SM), din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	2.59%	2.59%	RON	88.410.62	88.410.62
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	2.59%	2.59%	RON	88.410.62	88.410.62
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni (SM), din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică centrală (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni corporative (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocație (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administrația publică centrală (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Acțiuni (ST), din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni (ST), din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică centrală (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni corporative (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocație (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administrația publică centrală (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	12.28%	12.24%	RON	358.511.38	9.00%	9.00%	RON	8.40	-358.511.38
- Acțiuni	1.49%	1.49%	RON	41.184.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	-41.184.00
- Obligațiuni	11.84%	11.52%	RON	317.327.38	0.00%	0.00%	RON	0.00	-317.327.38
- Drepturi de preferență ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzacționare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 63 (1) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	4.26%	4.26%	RON	117.334.89	3.44%	3.44%	RON	117.334.89	0.00
Valori mobiliare, din care:	4.26%	4.26%	RON	117.334.89	3.44%	3.44%	RON	117.334.89	0.00
- Acțiuni neadmise la tranzacționare	4.26%	4.26%	RON	117.334.89	3.44%	3.44%	RON	117.334.89	0.00
- Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare emise de administrația publică locală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
Instrumente ale pieței monetare, din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	11.86%	11.82%	RON	326.252.31	12.22%	12.21%	RON	416.552.50	90.306.19
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România (RO)	11.86%	11.82%	RON	326.252.31	12.22%	12.21%	RON	416.552.50	90.306.19
Banca Comercială Română	1.37%	1.37%	RON	37.891.05	1.28%	1.28%	RON	42.146.29	1.245.20
BRD Groupe Societate Generale	10.47%	10.47%	RON	288.351.25	10.94%	10.93%	RON	374.406.24	86.054.99
5.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România (RO)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț (ST)	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente și numerar	0.84%	0.84%	RON	17.833.64	0.83%	0.83%	RON	13.070.28	-4.763.36
7.1. Disponibil în cont curent	0.84%	0.84%	RON	17.833.64	0.83%	0.83%	RON	13.070.28	-4.763.36
- RON	0.51%	0.51%	RON	14.036.62	0.15%	0.15%	RON	5.421.43	-8.615.19
- EUR	0.33%	0.33%	EUR	3.798.42	0.24%	0.24%	EUR	7.648.85	3.850.43
7.2. Numerar în casierie	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- RON	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 62 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Contracte de repo pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administrația publică centrală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C./A.O.P.C./V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzacționare	9.47%	9.46%	RON	260.445.69	8.89%	8.89%	RON	306.445.76	46.000.07
Titluri de participare la A.O.P.C./V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzacționare	9.47%	9.46%	RON	260.445.69	8.89%	8.89%	RON	306.445.76	46.000.07
10. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.26%	0.25%	RON	10.080.00	0.25%	0.25%	RON	862.84	-9.217.16
- Dividende de încasat	0.36%	0.36%	RON	10.080.00	0.02%	0.02%	RON	862.84	-9.217.16
- Acțiuni distribuite fără contraprestare în bani	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Primul și cota de deținere de încasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operațiuni de import	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-0.39%	-0.39%	RON	-10.443.93	-0.34%	-0.34%	RON	-21.618.12	-11.174.19
- Suma de tranziție bancar	-0.36%	-0.37%	RON	-10.443.93	0.00%	0.00%	RON	-6.24	0.00
- Suma virată la S.S.F.	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Suma aferentă titlurilor de participare neadmise	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Tranzacții / Suma în curs de decontare, din care:	0.00%	0.00%	RON	0.00	-0.63%	-0.63%	RON	-21.618.12	-21.618.12
- Suma aferentă decontării tranzacțiilor de cumpărare	0.00%	0.00%	RON	0.00	-0.72%	-0.72%	RON	-24.635.00	-24.635.00
- Suma aferentă decontării tranzacțiilor de vânzare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.08%	0.08%	RON	3.016.88	3.016.88
- Suma în curs de rezolvare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Suma aferentă decontării subunităților de titluri de participare	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Suma aferentă distribuțiilor	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Suma delețe în avans	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
III Total obligatii	0.10%	0.10%	RON	2.962.87	0.08%	0.08%	RON	288.01	-2.674.86
1. Cheiului privind plata comisionelor datorate S.A.I.	0.01%	0.01%	RON	1.673.56	0.15%	0.15%	RON	5.321.33	3.647.77
2. Cheiului privind plata comisionelor datorate decontării	0.03%	0.03%	RON	1.063.24	0.04%	0.04%	RON	1.349.65	286.31
3. Cheiului privind plata comisionelor datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.01%	0.01%	RON	41.26	41.26
4. Cheiului cu comisionul de rețut și alți servicii bancare	0.00%	0.00%	RON	4.00	0.01%	0.01%	RON	384.50	380.50
5. Cheiului cu dobânzile	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6. Cheiului de emisiune	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.				

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2021	31.12.2020	
Activ net	3,408,765.78	2,749,683.38	659,082.40
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	302,445.130894	278,584.070015	23,861.060879
Vuan	11.27	9.87	1.40

Intocmit,
Mihaela LEONIDA



Director General
Alexandru VOICU



Director Conformitate
Ana Irina RACOLTA



ROPCIB21-E48

Judetul
SAI CERTINVEST SA

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

FDI CERTINVEST PRUDENT

Raport conform cu
Forma de proprietate SA
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400012

Funcție: Director General
Funcție: Director General

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2021

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	138,366.00	97,182.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	138,366.00	97,182.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	2,598,405.00	3,323,058.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4		3,881.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	2,254,320.00	2,889,561.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	344,085.00	429,616.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	10,081.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	10,081.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	13,413.00	35,004.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	2,584,992.00	3,298,135.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	2,723,358.00	3,395,317.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL	18	278,584.00	302,445.00
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)			
II. PRIME DE EMISIUNE	19	2,444,774.00	2,688,390.00
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)			
III. REZERVE	20	0.00	0.00
- rezerve (ct. 106)			
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23		404,482.00
Sold D	24	63,923.00	
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	-63,923.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	2,723,358.00	3,395,317.00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



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



ROPCEB22-E40

Judetul
SAI CERTINVEST SA

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

Raport conform cu
Forma de proprietate SA
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400012

Functie: Director General
Functie: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2021**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	497,923.00	1,055,813.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	28,558.00	23,989.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	4,706.00	27,810.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	42,419.00	48,122.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	417,767.00	955,874.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	18.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	4,473.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	616,535.00	651,331.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	44,079.00	7,665.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	460,793.00	519,746.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	110,301.00	121,416.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,362.00	2,504.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	0.00	404,482.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	118,612.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



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

ZANA IOANA
CONTABIL SEF

