

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Prudent ("Fondul") administrat de S.A.l. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond: 3.327 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 122 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, cat si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

7. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 "Principii, politici si metode contabile semnificative -Activ net atribuibil/Unitati de fond" si notei 10 "Unitati de fond" care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor

Administratorii Societatii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolele 8-13, si pentru acel control intern pe care administratorii Societatii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor Societatii nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor Societatii.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor Societatii si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor Societatii nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor Societatii, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolele 8-13;

- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor Societatii.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

17 mai 2016

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Prudent

2015
(01.01.2015 – 31.12.2015)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precumși pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 RON (110.450.000 lei) integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 675/16.03.2006 eliberata de catre A.S.F.(fost CNVM) si este inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata initial de A.S.F.(fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobată 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 CNVM). Durata de functionare a societatii este nedeterminata. Societatea este inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005.

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14,
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro



Depozitarul Fondului este Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale S.A. cu sediul central in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de A.S.F.(fost CNVM) prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Administratorul Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

1. Obiectivele si dezvoltarea prealabila a entitatii

Obiectivul Fondului in anul 2015 il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca Certinvest Prudent se individualizeaza prin investitii in majoritatea tipurilor de instrumente existente pe piata de capital. Prin diversificarea portofoliului se urmareste dispersia riscului si pe cat posibil mentinerea unei evolutii constant crescatoare a unitatii de fond. Pe termen mediu si lung fondul isi propune sa fie o alternativa mai practica si mai profitabila la plasamentele in depozitele bancare la termen de un an.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Principalii indici bursieri de la BVB au avut evolutii mixte in anul 2015, in contrast cu cresterea economica de 3,8% care a mentinut Romania intre primele state europene din punctul de vedere al dinamicii PIB. Indicele principal al pietei de capital (BET) a inchis anul cu o depreciere de 1,12%. Indicele BET-Fi, singurul care a marcat o scadere de 3,22% in anul 2014, a inchis anul 2015 cu o depreciere nesemnificativa de 0,02%. Indicele BET-XT al celor mai lichide 25 de societati listate la BVB a inchis anul 2015 cu o apreciere de 0,34%. Actiunile bancare au marcat cele mai mari crestere din indicele BET: BRD a avut un plus de 38.29%, in timp ce Banca Transilvania s-a apreciat cu 47.74% pe bursă în 2015. Îmbunătățirea rezultatelor financiare alături de tranzacția prin care Banca Transilvania a preluat Volksbank România au fost motoarele din spatele aprecierii cotațiilor celor doua banci. La

extrema opusă se află acțiunile Petrom și cele ale Romgaz. Titlurile Petrom s-au ieftinit cu peste 28% în 2015, fiind afectate de rezultatele financiare în directă corelație cu deprecierea accelerată a cotațiilor barilului de petrol care a atins minimul ultimilor șapte ani. În cazul Romgaz, dividendele cu un randament de circa 10% nu au fost suficiente pentru a acoperi deprecierea cotațiilor acțiunilor. Scăderea consumului intern de gaze s-a văzut în rezultatele financiare ale companiei, astfel că acțiunile Romgaz au închis anul 2015 la un preț mai mic cu 14.17% decât cel afișat la începutul anului. Transelectrica, vedeta anului 2014 pe bursă cu un câștig de 85%, a înregistrat în 2015 o creștere de aproximativ 9.17% față de 2014. Tranzacțiile cu acțiuni pe bursa de la București au scăzut în acest an cu circa 30%, până la o medie zilnică de aprox. 8 milioane de euro. Capitalizarea totală a companiilor listate pe piața principală a bursei de la București a urcat la 146 miliarde de lei (32 mld. euro), cu peste 8% mai mult decât la finalul anului 2014. Un contribuitor important la creșterea capitalizării bursiere a fost grupul austriac Erste Bank, acționarul BCR, ale cărui acțiuni s-au apreciat cu 51.16% în 2015. Banca a ajuns la o capitalizare de 55.87 miliarde de lei, reprezentând 38.27% din capitalizarea bursieră a BVB.

Referitor la piața monetară, pe fondul presiunilor inflationiste diminuate, Banca Centrală a redus prin cinci intervenții consecutive dobânda de politică monetară cu 100bps, până la 1,75% după ședința din 7 mai 2015. Excesul de lichiditate generat inclusiv prin reducerea de către BNR a rezervelor minime obligatorii pentru depozitele în lei și valută, în aceeași perioadă, au determinat continuarea tendinței descrescătoare a nivelului dobânzilor din piața interbancară, ROBOR înregistrând variații pe aproape tot parcursul anului sub nivelul dobânzii de politică monetară. De exemplu, ROBOR la 12 luni a coborât de la 1,28% la 5/1/2015 până la 0,92% la sfârșitul perioadei de referință, nivelul minim fiind înregistrat pe 14/12/2014 la 0,9%. În ceea ce privește piața locală de obligațiuni, dinamica înregistrată pe piața monetară interbancară nu s-a extins în aceeași amplitudine și asupra ratelor de dobândă pentru titlurile de stat, contractia înregistrându-se mai pronunțat pentru prima parte a curbei randamentelor. Cele mai mari corecții au fost înregistrate pentru titlurile de stat cu scadența de un an.

Pentru îndeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe trei direcții importante:

- Depozitele bancare pe termen scurt;
- Plasamente în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor municipale, obligațiunilor corporative și titluri de stat, caracterizate prin randamente în general mai ridicate în comparație cu instrumentele monetare;
- Plasamente în instrumente ale pieței de capital, acțiuni cotate și necotate.

3. Rezumatul activității investitoriale desfășurate în perioada de raportare

Administratorul a aplicat pe perioada analizată o politică de investiții bazată pe următoarele coordonate:

- a) Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată a scăzut de la 1.403.955,31 lei la 31.12.2014 la 910.433,5 lei la 31.12.2015. La sfârșitul perioadei de raportare,

Certinvest Prudent avea in portofoliu un numar de 11 emitenti, preponderenti fiind companiile din sectorul financiar-bancar, energie-utilitati. Expunerea fondului s-a orientat in special catre emitentii din categoria *blue chips*, cu rezultate financiare solide si cu lichiditate mare.

- b) Portofoliul Fondului cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale si 4 emisiuni de obligatiuni corporative.
- c) Referitor la depozitele bancare, acestea sunt reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2015.
- d) Titluri de participare la OPCVM/AOPC: Fondul detinea la sfarsitul anului 2015 unitati de fond la FII BET-FI Index Invest si OTP Obligatiuni.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului Certinvest Prudent, acesta detinea actiuni un numar de 11 emitenti la 31 decembrie 2015.

TOP 5 DETINERI ACTIUNI CERTINVEST PRUDENT	
Emitenti	Valoare detinere (RON)
SIF3	335.038
SIF5	106.470
SIF2	86.460
IPRU	70.800
SNG	68.000

La 31 decembrie 2015 detinerile in actiuni ale fondului erau reprezentate de cele la companiile din sectorul financiar (SIF-uri, FP), energetic- utilitati (SNG, SNP, TEL, TGN).

Pe parcursul perioadei analizate s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului care sa asigure o buna corelare intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume foarte mici, randamentul fondului fiind astfel optimizat.

4. Evolutia activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului de titluri aflate in circulatie

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scazut fata de 31 decembrie 2014, de la valoarea de 3.673.909 RON la sfarsitul anului, la valoarea de 3.327.472 RON la sfarsitul anului 2015, ceea ce reprezinta o diminuare de 9.43% Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST Prudent (calculata conform IFRS) a ajuns la 10.00 RON la 31 decembrie 2015, in scadere cu 3.66% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014, de 10.38 RON.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 354.022,95 la 31.12.2014 la 332.786,85 la 31.12.2015, ceea ce inseamna o scadere de 6%.

5. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 166.697 RON, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 122.452 RON. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Exista diferente între valoarea activului net calculata în conformitate cu Regulamentul 9/2014 și valoarea activului net calculata calculata în conformitate cu Norma 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 folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,5% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

În perioada analizata nu au fost facute imprumuturi în numele fondului Certinvest Prudent.

7. 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 valorii pentru actionari. Riscul este inerent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. 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

semnificativa într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

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

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

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2015.

8. Modificări ale prospectului de emisiune

- A fost actualizat documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), actualizate conform Instrucțiunii ASF (fost CNVM) nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 2578 din data de 04.05.2015).
- Prin adresa SAI nr. 2831 din data de 21.10.2015, în completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014 au fost depuse Documentele ce oferă informații cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate în conformitate cu

actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate, adaptate in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 pentru fondurile de investitii: FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Tezaur, FDI Certinvest Next Generation, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet Fi Index, FDI Certinvest XT Index.

- Prin adresa SAI nr. 2915 din data de 14.12.2015, in completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014, au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate in conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate.
- Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor in urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale in vigoare in domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 283/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest Prudent. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

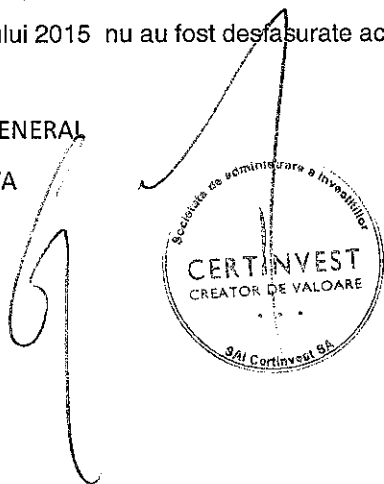
9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2015.

10. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul anului 2015 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.

DIRECTOR GENERAL
HORIA GUSTA



Certinvest Prudent

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2015, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Certiinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	5
Modificari in activul net atribuibil detinatorilor de unitati	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Societate	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	12
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare	13
5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	16
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare	17
7. Creante si datorii catre intermediari	19
8. Numerar si echivalente de numerar	19
9. Categori de active financiare si datorii financiare	19
10. Unitati de fond	20
11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi	21
12. Venituri din dividende	22
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	22
15. Impozitul pe profit	22
16. Managementul riscului financiar	22
Introducere	22
Riscul de piata	23
Riscul de lichiditate	26
Riscul de credit	28
17. Personal	30
18. Angajamente si datorii contingente	30
19. Informatii privind partile afiliate	30
20. Evenimente ulterioare datei de raportare	31

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

		2015	2014
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	34.338	60.976
Venituri din dobanzi			
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	11	14.463	36.270
Aferente conturilor curente si depozitelor	11	45.213	54.707
Venituri din dividende	12	72.148	91.198
Venituri din comisioane		535	1.060
		166.697	244.211
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	237.657	280.522
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		2.016	1.105
Alte cheltuieli generale		37.932	38.356
		277.605	319.983
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(110.908)	(75.772)
Impozite retinute la sursa		(11.544)	(14.592)
Profitul/(pierderea) exercitiului		(122.452)	(90.364)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(122.452)	(90.364)

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2015

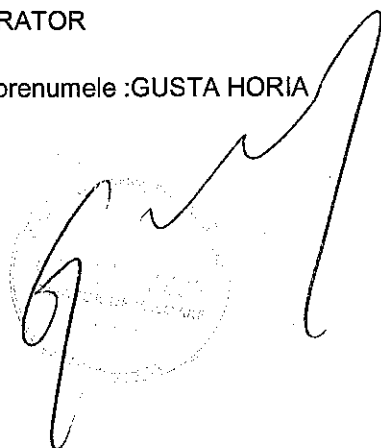
		2015	2014
	Note	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	546.654	791.959
Alte creante si cheltuieli in avans		5.033	1.075
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,9	2.782.108	2.893.528
Total active		3.333.795	3.686.562
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	9	5.564	10.814
Alte datorii si cheltuieli estimate	9	759	1.839
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		6.323	12.653
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	10	3.327.472	3.673.909
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		3.408.826	3.662.730
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(81.354)	11.179

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: MOCANU IRINA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura



Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

		2015	2014
	Note	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(122.452)	(90.364)
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea altor sume de primit		(3.958)	(1.075)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		111.420	33.690
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(5.250)	(8.174)
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(1.080)	(10)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(21.320)	(65.933)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	4.153	1.116.933
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(228.138)	(1.236.297)
Numerar net din activitatile de finantare		(223.985)	(119.364)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(245.305)	(185.297)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		791.959	977.256
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	546.654	791.959

Nota: Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situati Rezultatului Global.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Modificari in activul net atribuibil detinatorilor de unitati pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Note	Numar de unitati in circulatie	Active nete atribuibile detinatorilor de unitati RON
La 1 ianuarie 2014	10	363.242	3.883.637
<i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2014:</i>			
Profitul/(Pierderea) exercitiului		-	(90.364)
Diferente de evaluare in 2014		-	(11.179)
Total rezultat global al exercitiului		363.242	3.782.094
Subscriere unitati		106.075	1.116.933
Rascumparare si anulare a unitati		(115.295)	(1.236.297)
Unitati de fond conform regulilor specifice	10	354.022	3.662.730
Rezultat din diferente de evaluare		-	11.179
La 31 decembrie 2014		354.022	3.673.909
<i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2015:</i>			
Profitul/(Pierderea) exercitiului		-	(122.452)
Diferente de evaluare in 2015		-	81.354
Total rezultat global al exercitiului		354.022	3.632.811
Subscriere unitati		395	4.153
Rascumparare si anulare a unitati		(21.630)	(228.138)
Unitati de fond conform regulilor specifice		332.787	3.408.826
Rezultat din diferente de evaluare		-	(81.354)
La 31 decembrie 2015	10	332.787	3.327.472

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica, fiind infiintat la data de 21.09.1994., in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 ASF (fost CNVM) prin Decizia nr. 140 din data de 06.09.1995

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 30% performanta pietei bursiere si 70% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

2.2 Principii, politici si metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Toate instrumentele derivate si datoriile din vanzarile in lipsa (short selling) ale instrumentelor financiare sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii. Politica Societatii este sa nu aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Fondul nu a desemnat niciun instrument financiar la valoarea justa prin profit si pierdere dupa recunoasterea initiala.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul -gazda, acesta se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi” si, respectiv, la „Venituri din dividende”.

Imprumuturile si creantele sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

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.

(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 măsura 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.

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul 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 preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate 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 preturilor 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 6.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept împrumuturi și creanțe sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment care ocazionează pierderi") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor împrumutului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă ca există o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective că a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se

Certinvest Prudent

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificarii pierderii din depreciere.

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si pasivele monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”

La 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2014 Fondul nu detinea solduri in alte valute decat RON.

2.2.7 Creante si datorii catre brokeri

Creantele de la brokeri reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Datoriile catre brokeri includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate de catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea datoriilor catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare

Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

2.2.8 Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata în conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate în nota 10 Unitati de fond.

2.2.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse în situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai puțin.

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

2.2.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute în situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit si pierdere) aplicând metoda ratei dobanzii efective.

2.2.11 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 sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situatia rezultatului global.

2.2.12 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute în vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabilă initială a unui instrument si valoarea de vânzare.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele

Cu exceptia cazului în care sunt incluse în calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

2.2.14 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, reținut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul reținut la sursa separat de venitul brut din dividende în situatia rezultatului global. În situatia fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

2.3 Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat

Standarde și interpretări noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond începând cu data de 1 ianuarie 2015:

► **Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013**

Atunci când se considera că adoptarea standardului sau interpretării va avea un impact asupra situațiilor financiare sau a performanței Fondului, impactul său este descris mai jos:

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului
 - **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Această îmbunătățire clarifică faptul că IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri în participatie în cadrul situațiilor financiare le asocierii în participatie în sine.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Această îmbunătățire clarifică faptul că aria excepției privind portofoliul, astfel cum este definită la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent dacă îndeplinesc sau nu definiția activelor financiare și a datoriilor financiare conform definiției din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

IAS 40 Investiții imobiliare: Această îmbunătățire clarifică faptul că, pentru a determina dacă o anumită tranzacție îndeplinește atât definiția unei combinări de întreprinderi conform definiției din IFRS 3 Combinări de întreprinderi, cât și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investiții imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt.

3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul să aplice rationament profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate în perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare:

Continuarea activității

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

După cum este prezentat în nota 10, activele nete calculate conform IFRS la data de 31 Decembrie 2015 sunt în suma de 3.327.472 mai puțin decât activele nete calculate în scopul de tranzacționare. Diferența se datorează unor ajustări înregistrate pentru obligațiunile nelistate pe baza evaluării la valoare justă a societății care a emis obligațiunile. Managementul fondului considera că valoarea actuală a societății rezultată în urma evaluării este o valoare medie iar potențialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea managementul considera că îmbunătățirea planificată în modul în care activele producătoare de venituri operează vor confirma valoarea superioară a actualei evaluări, diminuând substanțial ajustarea de valoare.

Fondul administrează obligația de a răscumpara unitățile de fond conform obligațiilor și lichiditatea generală prin menținerea unei proporții din active în investiții pe care le considera transformabile în lichiditate imediat de 71 %.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

In situatii extraordinare Fondul are deasemenea posibilitatea sa suspende rascumparile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Moneda functionala

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea unitatilor de fond rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca RON este moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

Estimari si ipoteze

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si pasivelor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la intocmirea situatiilor financiare. Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificarilor de pe piata sau a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze in momentul in care apar.

4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizariilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in proces de estimare a impactului adus asupra situatiilor financiare ale Fondului de catre acest amendament.

- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datorii aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**
Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea se afla intr-o filiala. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)**
Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza toate filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii, este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile IAS 28 *Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie* permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**

Modificarile IAS 1 *Prezentarea situatiilor financiare* incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclu 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS.** Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de serviciu” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi”).
- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 *Instrumente financiare*.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilieri ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entitatii daca activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifica faptul ca, prin emiterea IFRS 13 si modificarea IFRS 9 si a IAS 39, nu a fost eliminata posibilitatea evaluarii creantelor si datoriilor pe termen scurt care nu au o rata declarata a dobanzii la valoarea lor de facturare, fara actualizare, daca efectul neactualizarii nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizari corporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unui element de imobilizari corporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate:** Imbunatatirea clarifica faptul ca o entitate care furnizeaza servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raporteaza sau pentru societatea-mama a entitatii care raporteaza este o parte afiliata a entitatii care raporteaza.
- **IAS 38 Imobilizari necorporale:** Imbunatatirea clarifica faptul ca, la momentul reevaluarii unei imobilizari necorporale, valoarea contabila bruta este ajustata astfel incat sa corespunda valorii de reevaluare a valorii contabile nete.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

• **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte** Modificarea clarifica faptul ca trecerea de la o metoda de cedare la o alta (prin cedare sau prin distribuire catre proprietari) nu trebuie considerata a fi un nou plan de cedare ci, mai degraba, este o continuare a planului initial. Prin urmare, nu exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu trebuie incluse in raportul financiar interimar simplificat.
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o pieta extinsa pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
- **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceeasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeaasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

• **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea/furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („cesionarul”) si furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest standard nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Actiuni listate	910.434	1.403.955
Actiuni nelistate	1.750	-
Fonduri de investitii	331.950	368.289
Obligatiuni corporative	896.216	228.517
Obligatiuni municipale	641.758	693.540
Obligatiuni de stat	-	161.015
Bilete la ordin	-	38.212
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.782.108	2.893.528

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Rezultat net

	2015	2014
Profitul/(pierderea) neta a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	34.338	60.976
Total castiguri/(pierderi)	34.338	60.976

Investitiile in actiuni listate sunt reprezentate la 2015 in principal de SIF Transilvania (335 mii RON), SIF Oltenia (106 mii RON), SIF Moldova (86 mii RON), iar la 2014 de Transgaz (230 mii RON), Fondul Proprietatea (222 mii RON), Romgaz (151 mii RON).

La 2015, obligatiunile corporative sunt emise de Advanced Retail System (336 mii RON), Capital Fleet Services (302 mii RON), MW Green Power Export (257 mii RON), iar la 2014 sunt emise de MW Green Power Export.

Obligatiunile municipale sunt emise la 2015 și 2014 de către CJ Hunedoara, Primaria Oravita, Orasul Baile Herculane.

Investitiile in fonduri de investitii sunt reprezentate de detineri OTP Obligatiuni și BET FI Index Invest atât la 2014 cât și la 2015.

6. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Actiuni listate	910.434	-	-	910.434
Actiuni nelistate	-	-	1.750	1.750
Fonduri de investitii nelistate	-	98.038	-	98.038
Fonduri de investitii listate	233.912	-	-	233.912
Obligatiuni corporative nelistate	-	-	896.216	896.216
Obligatiuni municipale	-	641.758	-	641.758
TOTAL	1.144.346	739.796	897.966	2.782.108

Certinvest Prudent

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni listate	1.403.955	-	-	1.403.955
Fonduri de investitii nelistate	-	368.289	-	368.289
Obligatiuni corporative nelistate	-	-	228.517	228.517
Obligatiuni municipale	-	693.540	-	693.540
Obligatiuni de stat	161.015	-	-	161.015
Bilete la ordin	-	-	38.212	38.212
TOTAL	1.564.970	1.061.829	266.729	2.893.528

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in actiuni listate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in bilete la ordin). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimarile conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

	31 Decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalent in numerar	-	-	546.654	546.654
Alte creante si cheltuieli in avans	-	-	5.033	5.033
	-	-	551.687	551.687

Certinvest Prudent**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Datorii financiare la cost amortizat**

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

- - 5.564 5.564

Alte datorii si cheltuieli estimate

- 759 759

- - 6.323 6.323

Transferuri intre nivele

In anul 2015 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa, cu exceptia investitiei in fondul BET FI INDEX INVEST ce a fost clasificata in nivelul 1 la 31.12.2015 (nivelul 2 la 31.12.2014), ca urmare a listarii fondului pe bursa de valori.

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Bilete la ordin
	RON	RON	RON
Sold 01 Ianuarie 2015	-	228.517	38.212
Cumparari	1.750	814.676	-
Vanzari	-	-	-
Maturari	-	-	(38.212)
Total castiguri/(pierderi)	-	(146.977)	-
Transfer in (din) nivelul 3	-	-	-
Sold 31 Decembrie 2015	1.750	896.216	-

7. Creante si datorii catre intermediari

La 31 Decembrie 2015, respectiv 2014 Fondul nu detine creante sau datorii catre intermediari.

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar la banci	471	1.821
Depozite pe termen scurt	546.183	790.138
	546.654	791.959

La 31 Decembrie 2015, depozitele Fondului sunt plasate la BRD (266.947 lei) si Credit Europe Bank (279.236 lei). La 31 Decembrie 2014 depozitele erau plasate la BRD, Alpha Bank, OTP Bank si Piraeus Bank.

9. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

Certiinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Active financiare		
Detinute în vederea tranzacționării	2.782.108	2.893.528
Imprumuturi și creanțe*	551.687	793.034
	3.333.795	3.686.562
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	6.323	12.653
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	3.408.826	3.662.730
	3.415.149	3.675.383

* **Imprumuturile și creanțele includ:** numerar și echivalente de numerar și alte creanțe și plăți în avans

** **Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ:** datorii privind onorariile depozitarului și administratorului, alte datorii și cheltuieli estimate

10. Unitati de fond

Asa cum a fost explicat în Nota 2.2.8 Principii, politici și metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca și instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participanților este în suma de 3.327.472 RON reprezentând valoarea contabilă conform IFRS a activelor și datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egală cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF (fost CNVM) pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, în suma de 3.408.826 RON ajustată cu valoarea diferențelor între metodele de evaluare IFRS și reglementările specifice în suma de 81.354. Activul net este divizat în 332.787 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	3.327.472	3.673.909
Valoarea activului net (calculată conform reglementărilor specifice)	3.408.826	3.662.730
Ajustare pentru diferențe de evaluare	(81.354)	11.179

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	10,00	10,38
Valoarea activului net per unitate (calculată conform reglementărilor specifice)	10,24	10,35

Subscrierea și răscumpărarea de unitati de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF (fost CNVM) pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de unitati de fond 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 metoda de evaluare între IFRS și reglementările specifice..

Certinvest Prudent**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare :

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2014	363.242
Rascumparare si anulare unitati	(115.295)
Subscriere unitati	106.075
La 31 decembrie 2014	354.022
Rascumparare si anulare unitati	(21.630)
Subscriere unitati	395
La 31 decembrie 2015	332.787

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pieteile financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 30% performanta pietei bursiere si 70% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi**Venituri din dobanzi**

	2015	2014
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	14.463	36.270
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	45.213	54.707
Total	59.676	90.977

Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu dobanzile in 2015 respectiv 2014.

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

12. Venituri din dividende

	2015	2014
	RON	RON
Acțiuni deținute în vederea tranzacționării	72.148	91.198
	72.148	91.198

13. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denumite în valute straine.

În cursul anului 2015, Fondul nu a înregistrat castig/(pierdere) din cursul de schimb valutar (în anul 2014: același lucru).

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2015	2014
	RON	RON
Comisioane de administrare	221.893	262.374
Comisioane de custodie și depozitare	15.764	18.148
	237.657	280.522

15. Impozitul pe profit

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 16% (2014: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2015 este 11.544 RON (2014: 14.592 RON).

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari (participanți la Fond). Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv 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 aferente 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

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

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

Riscul ratei de dobanda

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea bilantului Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensibilitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Sensitivitatea profitului si a capitalurilor la Crestere/(reducere) ratei de dobanda
31 Decembrie 2015		
RON	+25/(25)	(4.110)/3.903
31 decembrie 2014		
RON	+25/(25)	(19.657)/19.325

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii :

Certinvest Prudent

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni- 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	546.654	-	-	-	-	-	546.654
Alte creante	-	-	-	-	-	5.033	5.033
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	638.592	899.382	1.244.134	2.782.108
Total active	546.654	-	-	638.592	899.382	1.249.167	3.333.795

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni- 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2015	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	5.564	5.564
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	759	759
Unitati de fond	-	-	-	-	-	3.408.826	3.408.826
Total datorii	-	-	-	-	-	3.415.149	3.415.149
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	546.654	-	-	638.592	899.382	(2.165.982)	(81.354)

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni- 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	791.959	-	-	-	-	-	791.959
Alte creante	-	-	-	-	-	1.075	1.075
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	38.212	-	13.118	304.782	765.172	1.772.244	2.893.528
Total active	830.171	-	13.118	304.782	765.172	1.773.319	3.686.562

Certiinvest Prudent**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni- 1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2014	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	10.814	10.814
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	1.839	1.839
Unitati de fond	-	-	-	-	-	3.662.730	3.662.730
Total datorii	-	-	-	-	-	3.675.383	3.675.383
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	830.171	-	13.118	304.782	765.172	(1.902.064)	11.179

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectat favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In cursul anului 2015 respectiv 2014 Fondul nu detine active financiare monetare sau nemonetare in monede altele decat RON.

Concentrarea expunerii valutare

Atat in anul 2015 cat si in anul 2014, fondul nu a inregistrat expuneri in alte valute decat moneda functionala.

Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

In plus fata de modificarea indicilor de pe pietele de capital, analiza de senzitivitate de mai jos include efectul modificarii cursului de schimb valutar.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Indici pe piata	Modificari de pret	Efectul asupra	
		profitului/(pierderii) exercitiului	
		2015	2014
	%	RON	RON
BET-XT	-3.00%	(25.189)	(42.044)

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total titluri de capital	
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in functie de distributia industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total titluri de capital	
Financiar	80%	64%
Petrol si gaze	13%	30%
Energie	1%	6%
Altele	6%	0%
Total	100%	100%

Riscul de pret al titlurilor de capital

La o crestere de 5% a preturilor unitatilor de fond si a actiunilor detinute de Fond in portofoliul sau, profitul si capitalurile vor creste cu 62.207 RON (2014: 88.612 RON). O descrestere a preturilor acelorasi instrumente de 5% va determina o descrestere a profitului si capitalurilor de 62.207 RON (2014: 88.612 RON).

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor 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 posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor sale de fond rascumparabile. Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare, Conform prospectului Fondului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa între sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata către termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni si unitati de fond) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, dacă aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	546.654	-	-	-	-	-	546.654
Alte creante si cheltuieli in avans	5.033	-	-	-	-	-	5.033
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.244.134	-	-	-	638.592	899.382	2.782.108
Total active financiare	1.795.821	-	-	-	638.592	899.382	3.333.795

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	5.564	-	-	-	-	-	5.564
Alte datorii si cheltuieli angajate	759	-	-	-	-	-	759
Unitati de fond	3.408.826	-	-	-	-	-	3.408.826
Total datorii	3.415.149	-	-	-	-	-	3.415.149
Excedent/(Deficit) de lichiditate	(1.619.328)	-	-	-	638.592	899.382	(81.354)

La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare							
Numerar si echivalente de numerar	791.959	-	-	-	-	-	791.959
Alte creante si cheltuieli in avans	1.075	-	-	-	-	-	1.075
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.772.244	38.212	-	13.118	304.782	765.172	2.893.528
Total active financiare	2.565.278	38.212	-	13.118	304.782	765.172	3.686.562

Certinvest Prudent**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

La 31 decembrie 2014	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	10.814	-	-	-	-	-	10.814
Alte datorii si cheltuieli angajate	1.839	-	-	-	-	-	1.839
Unitati de fond	3.662.730	-	-	-	-	-	3.662.730
Total datorii	3.675.383	-	-	-	-	-	3.675.383
Excedent/(Deficit) de lichiditate	(1.110.105)	38.212	-	13.118	304.782	765.172	11.179

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

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

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

Riscul de credit

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	546.654	791.959
Alte creante si cheltuieli in avans	5.033	1.075
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	1.537.975	1.121.284
Total expunere la riscul de credit	2.089.662	1.914.318

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total expunere la riscul de credit	
Investment grade	31%	45%
Non Investment grade	13%	1%
Fara rating	56%	54%
	100%	100%

Certinvest Prudent

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Concentrarile 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):

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Uniunea Europeană	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	26%	41%
Energie	12%	12%
Guvernamental	32%	45%
Automobile	14%	0%
Altele	16%	2%
Total	100%	100%

Tabelul următor prezintă clasificarea activelor financiare ale companiei în depreciate, restante dar nedepreciate și nedepreciate :

	31 decembrie 2015			
	RON	RON	RON	RON
	Fără restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar și echivalente de numerar	546.654	-	-	546.654
Alte creanțe	5.033	-	-	5.033
Obligțiuni	1.280.350	-	257.625	1.537.975
Acțiuni	912.183	-	-	912.183
Unități de fond	331.950	-	-	331.950
Total	3.076.170	-	257.625	3.333.795

	31 decembrie 2014			
	RON	RON	RON	RON
	Fără restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar și echivalente de numerar	791.959	-	-	791.959
Alte creanțe	1.075	-	-	1.075
Obligțiuni	854.555	-	228.517	1.083.072
Acțiuni	1.403.955	-	-	1.403.955
Unități de fond	368.289	-	-	368.289
Bilete la ordin	38.212	-	-	38.212
Total	3.458.045	-	228.517	3.686.562

Certinvest Prudent

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

17. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (in 2014, acelasi lucru).

18. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 Decembrie 2015 si 31 Decembrie 2014.

19. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti 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 se ridica la valoarea totala de 6,2% pe an calculata prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 221.893 RON (2014: 262.374 RON).

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 4.041 RON (31 decembrie 2014: 9.149 RON).

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2015 si 2014 :

Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 31 decembrie 2015	% Interese in Fond la 31 decembrie 2015
Voicu Eugen Gheorghe	5	0,00%
Voicu Doina	1	0,00%
Voicu Carmen	1	0,00%
Gusta Ion-Horia	3	0,00%

Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 31 decembrie 2015	% Interese in Fond la 31 decembrie 2015
Voicu Eugen Gheorghe	5	0,00%
Voicu Doina	1	0,00%
Voicu Carmen	1	0,00%
Gusta Ion-Horia	3	0,00%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2014: acelasi lucru).

Depozitarul Fondului – BRD Groupe Societe Generale SA

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 31.08.2005, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate, echivalenta cu 0,3% pe an aplicata asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 15.764 RON (2014: 18.148 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 1.059 RON (31 decembrie 2014: 1.166 RON).

Certinvest Prudent

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative intre data sfarsitului perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015
La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt	Regulamentul nr. 4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
1	5062-0113	180,000.00	5062-0113	136,800.00	(43,200.00)	-	Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere-MW26
2	5062-0146	144,000.00	5062-0146	109,440.00	(34,560.00)	-	Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere-02MGPE201
3	50882-0113	7,300.00	50882-0113	5,548.00	(1,752.00)	-	Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere-Mw26
4	50882-0146	7,680.00	50882-0146	5,836.80	(1,843.20)	-	Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere-02MGPE201
5	668-0113	0.00	668-0113	43,200.00	43,200.00	-	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
6	668-0146	0.00	668-0146	34,560.00	34,560.00	-	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
7	766	63,272.01	766	59,676.81	(3,595.20)	-	Venituri din dobanzi ajustate cf. IFRS-valoare justa
8	-	0.00	1177	11,179.16	11,179.16	-	Ajustare aferenta an 2014 cf. IFRS pentru prezentare sit. financiare comparative
9	5081-0018	279,100.00	51211-0018	279,100.00	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
10	5081-0091	266,900.00	51211-0091	266,900.00	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
11	5088-0018	136.20	5187-0018	136.20	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
12	5088-0091	46.63	5187-0091	46.63	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015

Balanta de verificare pe luna Decembrie / 2015

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la valoare nominala)						
0.00	354,023.16	54.00	9.78	21,630.35	354,417.36	0.00	332,787.01
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND						
0.00	3,308,706.41	122,954.26	11,269.38	328,960.65	3,323,644.61	0.00	2,994,683.98
1177	Rezultat reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS						
0.00	0.00	11,179.16	11,179.16	11,179.16	11,179.16	0.00	0.00
121	PROFIT SI PIERDERE						
0.00	0.00	80,061.60	190,351.55	1,556,885.41	1,556,885.41	0.00	0.00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI						
0.00	0.00	122,452.60	122,452.60	122,452.60	122,452.60	0.00	0.00
Total Clasa 1		336,701.62	335,262.47	2,041,108.17	5,368,579.14	0.00	3,327,470.97
401-099	SC CERTINVEST						
0.00	9,148.66	28,800.00	17,762.02	227,000.00	231,041.25	0.00	4,041.25
401-100	COMISION ASF						
0.00	313.84	268.00	266.24	3,356.78	3,622.71	0.00	265.93
401-110	AUDIT						
0.00	0.00	0.00	0.00	31,029.96	31,029.96	0.00	0.00
408-099	SC CERTINVEST						
0.00	0.00	17,762.02	17,762.02	221,892.59	221,892.59	0.00	0.00
408-110	Facturi nesosite audit						
0.00	0.00	0.00	0.00	21,996.80	21,996.80	0.00	0.00
452	DECONTARI CU INVESTITORII						
0.00	0.00	655.66	655.66	232,291.61	232,291.61	0.00	0.00
461-0041	Debitori Baile Herculane						
1,075.02	0.00	5,032.72	0.00	10,999.77	5,967.05	5,032.72	0.00
461-0101	Custode BRD						
0.00	0.00	24,840.01	24,840.01	827,285.92	827,285.92	0.00	0.00
461-00TP	Debitori diversi OTP Obligatiuni						
0.00	0.00	0.00	0.00	12,011.93	12,011.93	0.00	0.00
461-100000FP	debitori						
0.00	0.00	0.00	0.00	7,000.00	7,000.00	0.00	0.00
461-10000BTF	DEBITORI DIVERSI						
0.00	0.00	0.00	0.00	5,942.50	5,942.50	0.00	0.00
461-10000BVB	debitori EVB						
0.00	0.00	0.00	0.00	490.16	490.16	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per-antiorara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
461-10000SNG DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	8,625.96	8,625.96	0.00	0.00
461-10000SNN DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,638.00	1,638.00	0.00	0.00
461-10000SNP debitori SNP								
0.00	0.00		0.00	0.00	2,446.00	2,446.00	0.00	0.00
461-10000TEL debitori TEL								
0.00	0.00		0.00	0.00	2,707.80	2,707.80	0.00	0.00
461-10000TGN debitori TGN								
0.00	0.00		0.00	0.00	3,662.40	3,662.40	0.00	0.00
461-1000SIF1 debitori sif 1								
0.00	0.00		0.00	0.00	2,982.00	2,982.00	0.00	0.00
461-1000SIF2 debitori sif2								
0.00	0.00		0.00	0.00	4,675.00	4,675.00	0.00	0.00
461-1000SIF3 debitori sif3								
0.00	0.00		0.00	0.00	13,552.90	13,552.90	0.00	0.00
461-1000SIF4 debitori sif4								
0.00	0.00		0.00	0.00	480.48	480.48	0.00	0.00
461-1000SIF5 debitori sif5								
0.00	0.00		0.00	0.00	6,401.00	6,401.00	0.00	0.00
462-0006 EFG Eurobank								
0.00	0.00		0.00	0.00	877.68	877.68	0.00	0.00
462-0009 Nat. Bank of Greece								
0.00	0.00		0.00	0.00	310.34	310.34	0.00	0.00
462-00089 Creditori diversi								
0.00	1,050.39		0.00	0.00	137,918.65	137,918.65	0.00	0.00
462-0026 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		36.01	36.01	560.48	560.48	0.00	0.00
462-0027 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	122.87	122.87	0.00	0.00
462-0028 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	85.35	85.35	0.00	0.00
462-00800 BT DISTRIBUTIE								
0.00	0.00		1,590.66	555.66	91,123.17	91,123.17	0.00	0.00
462-0082 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		39.75	39.75	59.77	59.77	0.00	0.00
462-0099 SC CERTINVEST SA								
0.00	17.52		0.00	0.00	0.80	18.32	0.00	17.52
462-0101 Custode BRD								
0.00	0.00		26,500.00	26,500.00	335,584.02	335,584.02	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
462-101 DEPOZITAR								
0.00	1,165.92		1,073.48	1,058.88	13,335.24	14,394.13	0.00	1,058.89
462-102 CUSTODE								
0.00	168.30		157.41	180.74	2,523.49	2,704.23	0.00	180.74
462-1091 creditori diversi BRD								
0.00	32.40		3.30	2.90	70.40	73.30	0.00	2.90
471 CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS								
0.00	0.00		0.00	3,042.96	9,033.16	9,033.16	0.00	0.00
473 DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE								
-756.03	0.00		0.00	0.00	2,743.97	3,500.00	-756.03	0.00
481-0101 CUSTODE BRD								
0.00	0.00		51,340.01	51,340.01	1,162,869.94	1,162,869.94	0.00	0.00
Total Clasa 4								
318.99	11,897.03		158,099.03	144,042.86	3,405,688.89	3,406,979.43	4,276.69	5,567.23
50311-000000fp ACTIUNI COTATE delinute								
222,277.89	0.00		2,475.00	3,225.00	302,360.80	241,610.80	60,750.00	0.00
50311-000000ALR ALRO SLATINA								
1,160.00	0.00		0.00	0.00	2,452.00	2,452.00	0.00	0.00
50311-000000ATB ANTIBIOTICE IASI								
723.65	0.00		0.00	0.00	1,089.83	1,089.83	0.00	0.00
50311-000000BRK SSIF BROKER CLUJ								
5,082.77	0.00		0.00	0.00	7,341.33	7,341.33	0.00	0.00
50311-000000BVB Actiuni cotate delinute SC Bursa de Valori Buc.SA								
45,417.89	0.00		0.00	0.00	64,033.01	64,033.01	0.00	0.00
50311-000000SNG ACTIUNI COTATE delinute ROMGAZ								
150,633.60	0.00		30,550.00	5,225.00	247,271.00	179,271.00	68,000.00	0.00
50311-000000SNV ACTIUNI COTATE delinute NUCLEARELECTRICA								
50,310.00	0.00		0.00	0.00	73,828.54	73,828.54	0.00	0.00
50311-000000SNP S.N.P. PETROM BUC.								
146,880.00	0.00		4,900.00	7,500.00	245,969.99	187,969.99	58,000.00	0.00
50311-000000TEL Transselectrica Buc								
52,100.60	0.00		1,530.00	1,200.00	85,083.60	67,583.60	17,490.00	0.00
50311-000000TGN TRANSGAZ								
230,037.50	0.00		4,200.00	3,300.00	285,576.25	244,026.25	41,550.00	0.00
50311-000000TLV BANCA TRANSILVANIA								
142,842.42	0.00		0.00	0.00	267,200.34	267,200.34	0.00	0.00
50311-000000COMI CONDMAG SA BRASOV								
1,333.65	0.00		0.00	0.00	2,014.50	2,014.50	0.00	0.00
50311-000000DAFR Actiuni cotate delinute DAFOARA SA								
711.45	0.00		0.00	0.00	1,348.50	1,348.50	0.00	0.00

Sold la început de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfîrşit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
50311-0000IPRU	IPROEB SA BISTRITA							
0.00	0.00		9,800.00	8,000.00	175,275.00	104,475.00	70,800.00	0.00
50311-0000SIF1	SIF BANAT CRISANA							
46,256.50	0.00		4,118.00	852.00	103,447.00	43,523.00	59,924.00	0.00
50311-0000SIF2	SIF MOLDOVA							
87,505.00	0.00		2,860.00	4,840.00	226,077.50	139,617.50	86,460.00	0.00
50311-0000SIF3	SIF TRANSILVANIA							
107,589.40	0.00		27,309.99	55,870.01	675,037.49	340,000.01	335,037.48	0.00
50311-0000SIF4	SIF MUNTENIA							
7,048.00	0.00		208.00	416.00	12,520.00	6,568.00	5,952.00	0.00
50311-0000SIF5	SIF OLTEANIA							
106,045.00	0.00		2,520.00	2,772.00	190,610.50	84,140.50	106,470.00	0.00
50311-10000TLV	ACTIUNI COTATE definite							
0.00	0.00		0.00	0.00	15,955.20	15,955.20	0.00	0.00
50311-1000SIF2	ACTIUNI COTATE definite							
0.00	0.00		0.00	0.00	46,585.00	46,585.00	0.00	0.00
50321-00MEPNEC	ANA IMEP PITESTI							
0.00	0.00		0.00	0.00	1,749.79	0.00	1,749.79	0.00
5061-00041	Oblig. Baile Herculane							
56,335.00	0.00		0.00	4,370.00	68,115.00	20,330.00	47,785.00	0.00
5061-00052	obligatiuni Hunedoara HUE26B							
96,280.00	0.00		0.00	0.00	96,280.00	8,120.00	88,160.00	0.00
5061-00055	Obligatiuni Oravita							
469,989.00	0.00		0.00	0.00	469,989.00	27,810.00	442,179.00	0.00
5061-00059	obligatiuni Hunedoara HUE26A							
66,400.00	0.00		0.00	0.00	66,400.00	5,600.00	60,800.00	0.00
5062-00078	OBLIGATIUNI MW GREEN POWER 03							
123,100.00	0.00		0.00	0.00	123,100.00	123,100.00	0.00	0.00
5062-0103	Obligatiuni MW Green Power MW 15-2013							
17,300.00	0.00		0.00	0.00	17,300.00	17,300.00	0.00	0.00
5062-0113	OBLIGATIUNI NECOTATE ME GREEN MW26							
180,000.00	0.00		0.00	43,200.00	180,000.00	43,200.00	136,800.00	0.00
5062-0146	OBLIGATIUNI NECOTATE MW GREEN 02MGPE201							
0.00	0.00		0.00	34,560.00	144,000.00	34,560.00	109,440.00	0.00
5062-0205	OBLIGATIUNI NECOTATE ARS 18							
0.00	0.00		0.00	10,000.00	340,000.00	10,000.00	330,000.00	0.00
5062-0208	OBLIGATIUNI NECOTATE Capital Fleet- CFS18							
0.00	0.00		0.00	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	0.00
5062-Aj.oblig.	Ajustari prudentiale cf. scoring obligatiuni necotate							
-102,666.88	0.00		0.00	-102,517.00	-102,666.88	-102,666.88	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
5071-0075 Titluri de stat DBN 032								
62,804.97	0.00		0.00	0.00	73,012.28	73,012.28	0.00	0.00
5071-0097 Titluri de stat DBN 046								
82,979.87	0.00		0.00	0.00	89,928.86	89,928.86	0.00	0.00
5081-0018 DEPOZITE BANCARE FINANCE BANK								
0.00	0.00	279,100.00	0.00	624,900.00	3,099,900.00	3,099,900.00	0.00	0.00
5081-0027 DEPOZITE BANCARE ALPHA BANK								
101,700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,456,001.38	2,456,001.38	0.00	0.00
5081-0041 DEPOZITE BANCARE PIRAEUS BANK								
659,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,171,000.00	3,171,000.00	0.00	0.00
5081-0049 ALTE TITLURI DE PLASAMENT								
10,825.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,825.00	10,825.00	0.00	0.00
5081-0082 DEPOZITE BANCARE RAIFFEISEN BANK								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,120,800.00	1,120,800.00	0.00	0.00
5081-0091 DEPOZITE BANCARE BRD MCC								
17,000.00	0.00	329,500.00	0.00	539,500.00	11,104,432.00	11,104,432.00	0.00	0.00
50812-00076-40156 Bilete la ordin HIPARION MED								
35,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35,000.00	35,000.00	0.00	0.00
50812-0061 UI Fond Bet Fi Index								
236,408.28	0.00	0.00	0.00	3,195.96	281,859.39	47,946.94	233,912.45	0.00
50812-00TP OTP BALANSIS								
131,880.46	0.00	231.69	0.00	202.82	136,617.85	38,580.41	98,037.44	0.00
5088-0018 DOBANZI LA DEPOZIT FINANS BANK								
0.00	0.00	325.35	0.00	469.50	3,360.36	3,360.36	0.00	0.00
5088-0027 DOBANZI LA DEPOZIT ALPHA BANK								
181.39	0.00	0.00	0.00	0.00	4,791.24	4,791.24	0.00	0.00
5088-0041 DOBANZI LA DEPOZIT PIRAEUS BANK								
628.49	0.00	0.00	0.00	0.00	6,382.65	6,382.65	0.00	0.00
5088-0049 DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI ALTE TITLURI DE PLASAMENT								
2.14	0.00	0.00	0.00	0.00	3.32	3.32	0.00	0.00
5088-0082 DOBANZI LA DEPOZIT RAIFFEISEN BANK								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	119.81	119.81	0.00	0.00
5088-0091 DOBANZI LA DEPOZIT BRD BCC								
1.12	0.00	50.30	0.00	83.55	617.57	617.57	0.00	0.00
50881-0041 Oblig. Baile Herculane								
62.80	0.00	107.41	0.00	662.72	5,545.24	5,492.15	53.09	0.00
50881-0052 dobanda oblig Hunedoara HUE26B								
305.42	0.00	108.57	0.00	0.00	2,461.56	2,296.96	164.60	0.00
50881-0055 Dobanzi la obligatiuni Oravita								
3,956.97	0.00	994.74	0.00	0.00	17,854.02	15,351.12	2,502.90	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per-antioroara				Rulaj lunar				Total sume				Sold la sfirsit de luna			
Debit	Credit	2	3	Debit	Credit	4	5=1+3	Debit	Credit	6=2+4	7=(5-6)	Debit	Credit	8=(6-5)	
1															
50881-0059	dob.obligatiuni Hunedoara HUE26A														
210.63	0.00		74.88	0.00	0.00		1,697.62	1,584.10			113.52			0.00	
50882-0078	Dob.la oblig.MW GREEN POWER 03														
1,771.27	0.00		0.00	0.00	0.00		3,207.44	3,207.44			0.00			0.00	
50882-0103	Dob.la oblig.necotate MW Green Power MW 15-2013														
1,712.22	0.00		0.00	0.00	0.00		1,914.05	1,914.05			0.00			0.00	
50882-0113	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE MW 26														
7,300.00	0.00		-977.00	0.00	0.00		14,673.00	9,125.00			5,548.00			0.00	
50882-0146	DOBANZI LA OBLIG.MW-02MGPE201														
0.00	0.00		-1,223.20	0.00	0.00		5,836.80	0.00			5,836.80			0.00	
50882-0205	DOBANZI LA OBLIG.NECOTATE ARS 18														
0.00	0.00		2,880.55	144.44			6,469.44	144.44			6,325.00			0.00	
50882-0208	DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE CFS18														
0.00	0.00		2,066.67	0.00	0.00		2,266.67	0.00			2,266.67			0.00	
50884-00076-40156	DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE														
3,212.22	0.00		0.00	0.00	0.00		3,414.44	3,414.44			0.00			0.00	
50885-0075	dobanda la titluri de stat DBN 0032														
1,995.29	0.00		0.00	0.00	0.00		2,758.19	2,758.19			0.00			0.00	
50885-0097	dobanda la titluri de stat DBN 046														
2,056.11	0.00		0.00	0.00	0.00		3,064.77	3,064.77			0.00			0.00	
5121-0003	Disponibil Banca Transilvania - lei														
206.44	0.00		0.00	50.29			20,535.64	20,441.07			94.57			0.00	
5121-0018	DISPONIBIL FinansBank SMB														
200.42	0.00		346,133.30	346,088.19			3,517,324.58	3,517,253.37			71.21			0.00	
5121-0027	Alpha Bank														
160.07	0.00		0.00	18.00			3,110,952.69	3,110,935.40			17.29			0.00	
5121-0041	Disponibil Piraeus Bank - lei														
121.36	0.00		0.00	20.00			3,767,604.06	3,767,546.75			57.31			0.00	
5121-0042	Disponibil Libra														
431.43	0.00		0.00	0.00			431.45	431.45			0.00			0.00	
5121-0049	CONTURI LA BANCII IN LEI														
4.28	0.00		0.03	15.00			48,880.63	48,763.92			116.71			0.00	
5121-0082	Disponibil Raiffeisen Bank ag.Unirii														
371.59	0.00		0.00	8.73			1,418,450.14	1,418,347.06			103.08			0.00	
5121-0091	DISPONIBIL BRD MCC														
325.13	0.00		369,421.37	382,771.59			13,909,105.58	13,909,094.81			10.77			0.00	
5121-0094	DISPONIBIL BRD MCC-decontari														
0.00	0.00		61,484.45	61,484.45			1,173,014.38	1,173,014.38			0.00			0.00	
5121-0203	Transilvania - colector														
0.00	0.00		0.00	0.00			80.00	80.00			0.00			0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
5121-0282 RAIFFEISEN BANK SMB-COLECTOR								
0.00	0.00	0.00	0.00	1,274.01	1,274.01	0.00	0.00	
5121-0291 BRD collector								
1,500.00	0.00	100.00	100.00	2,800.00	2,800.00	0.00	0.00	
51211-001 DEPOZITE BANCARE Credit Europe (FINANCE BANK)								
0.00	0.00	279,100.00	0.00	279,100.00	0.00	279,100.00	0.00	
51211-009 DEPOZITE BANCARE BRD MCC								
0.00	0.00	266,900.00	0.00	266,900.00	0.00	266,900.00	0.00	
51253 Suma in curs de decontare privind alte operatiuni								
-1,500.00	0.00	100.00	100.00	2,654.01	2,654.01	0.00	0.00	
5187-0018 DOBANZI LA DEPOZIT Credit Europe (FINANS BANK)								
0.00	0.00	136.20	0.00	136.20	0.00	136.20	0.00	
5187-0091 DOBANZI LA DEPOZIT BRD BCC								
0.00	0.00	46.63	0.00	46.63	0.00	46.63	0.00	
5311-0006 CASA IN LEI								
0.00	0.00	0.00	0.00	676.23	676.23	0.00	0.00	
581 VIRAMENTE INTERNE								
0.00	0.00	669,467.28	669,467.28	5,706,617.00	5,706,617.00	0.00	0.00	
Total Clasa 5								
3,674,307.61	0.00	2,696,600.21	2,712,095.53	59,627,742.47	56,298,980.96	3,328,761.51	0.00	
6224.1 CHELTUIELI DEPOZITARE								
0.00	0.00	1,058.88	1,058.88	13,228.21	13,228.21	0.00	0.00	
6224.2 CHELTUIELI DEPOZITAR CUSTODIE, TRANSFER								
0.00	0.00	180.74	180.74	2,535.93	2,535.93	0.00	0.00	
6225 CHELT. PRIVIND COMISIOANE DATORATE SOCIET. DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE								
0.00	0.00	75.76	75.76	2,016.49	2,016.49	0.00	0.00	
6226 CHELTUIELI PRIVIND ONORARII DE AUDIT								
0.00	0.00	3,042.96	3,042.96	31,029.96	31,029.96	0.00	0.00	
6228 CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANE DE ADMINISTRARE								
0.00	0.00	17,762.02	17,762.02	221,892.59	221,892.59	0.00	0.00	
6229 ALTE CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE								
0.00	0.00	266.24	266.24	3,308.87	3,308.87	0.00	0.00	
627 CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE								
0.00	0.00	206.09	206.09	3,592.80	3,592.80	0.00	0.00	
6642-000000FF CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	0.00	0.00	535.19	535.19	0.00	0.00	
6642-000000ATB ANTIBIOTICE IASI pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	0.00	0.00	11.29	11.29	0.00	0.00	
6642-000000BRK SSIF BROKER CLUJ pierdere din estimare zilnica								
0.00	0.00	0.00	0.00	75.00	75.00	0.00	0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
6642-00000BVB	Castig/Pierdere							
0.00	0.00		0.00	0.00	3.95	3.95	0.00	0.00
6642-00000SNG	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00		100.00	100.00	288.00	288.00	0.00	0.00
6642-00000SNN	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00		0.00	0.00	887.66	887.66	0.00	0.00
6642-00000SNP	S.N.P. PETROM BUC. pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	381.54	381.54	0.00	0.00
6642-00000TEL	Transelectrica Buc pierdere din estimare							
0.00	0.00		0.00	0.00	150.81	150.81	0.00	0.00
6642-00000TGN	TRANSGAZ							
0.00	0.00		0.00	0.00	71.50	71.50	0.00	0.00
6642-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	639.65	639.65	0.00	0.00
6642-00000COMI	CONDWAG SA BRASOV pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	53.55	53.55	0.00	0.00
6642-00000DAFR	Castig/Pierdere							
0.00	0.00		0.00	0.00	74.40	74.40	0.00	0.00
6642-00000IPRU	I PROEB BISTRITA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00
6642-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	136.00	136.00	0.00	0.00
6642-00000SIF5	SIF OL TENIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	9.50	9.50	0.00	0.00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00		-712.03	-712.03	9,964.84	9,964.84	0.00	0.00
668-000000FP	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00		3,225.00	3,225.00	98,741.64	98,741.64	0.00	0.00
668-000000ALR	ALRO SLATINA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	1,252.00	1,252.00	0.00	0.00
668-000000ATB	ANTIBIOTICE IASI pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00		0.00	0.00	361.23	361.23	0.00	0.00
668-000000BRK	SSIF BROKER CLUJ pierdere din estimare zilnica							
0.00	0.00		0.00	0.00	3,597.62	3,597.62	0.00	0.00
668-000000BVB	Castig/Pierdere							
0.00	0.00		0.00	0.00	16,487.56	16,487.56	0.00	0.00
668-000000SNG	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00		5,125.00	5,125.00	83,965.00	83,965.00	0.00	0.00
668-000000SNN	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00		0.00	0.00	25,502.50	25,502.50	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora				Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)		
668-00000SNP	S.N.P. PETROM BUC. pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	7,500.00	7,500.00	129,180.00	129,180.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000TEL	Transelectrica Buc pierdere din estimare								
0.00	0.00	1,200.00	1,200.00	34,663.40	34,663.40	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000TGN	TRANSRAZ								
0.00	0.00	3,300.00	3,300.00	50,308.50	50,308.50	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	0.00	0.00	88,498.99	88,498.99	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000COMI	CONDMAG SA BRASOV pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	0.00	0.00	1,652.40	1,652.40	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000AFR	Castig/Pierdere								
0.00	0.00	0.00	0.00	818.40	818.40	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000IPRU	ACLT CHELTUIELI FINANCIARE								
0.00	0.00	8,000.00	8,000.00	104,375.00	104,375.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000SIF1	SIF BANAT CRISANA pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	852.00	852.00	43,523.00	43,523.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000SIF2	SIF MOLDOVA pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	4,840.00	4,840.00	139,617.50	139,617.50	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	31,030.00	31,030.00	315,024.00	315,024.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000SIF4	SIF MUNTENIA pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	416.00	416.00	6,568.00	6,568.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-00000SIF5	SIF OLTEA pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	2,772.00	2,772.00	83,263.00	83,263.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-0113	Alte cheltuieli financiare MW26								
0.00	0.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	43,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-0146	Alte cheltuieli financiare 02MGPE201								
0.00	0.00	34,560.00	34,560.00	34,560.00	34,560.00	0.00	0.00	0.00	0.00
668-10000TLV	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	0.00	0.00	857.60	857.60	0.00	0.00	0.00	0.00
668-10000SIF2	ACLT CHELTUIELI FINANCIARE								
0.00	0.00	0.00	0.00	2,887.50	2,887.50	0.00	0.00	0.00	0.00
668-Aj prudentiale	Ajustari prudentiale cf. scoring negociate								
0.00	0.00	-102,517.00	-102,517.00	-102,666.88	-102,666.88	0.00	0.00	0.00	0.00
668-BFI	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	3,195.96	3,195.96	47,946.94	47,946.94	0.00	0.00	0.00	0.00
668-OTP	OTP								
0.00	0.00	202.82	202.82	533.62	533.62	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Clasa 6		68,882.44	68,882.44	1,545,706.25	1,545,706.25	0.00	0.00	0.00	0.00

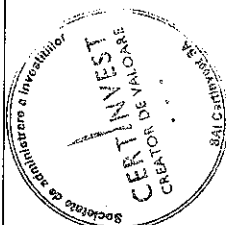
Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
70472 VENITURI DIN COM. AFERENTE RASCUMP. DE TITLURI DE PARTICIPARE (UNITATI DE FOND)								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	146.94	146.94	0.00	0.00
7581 Venituri din penalitati								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	387.33	387.33	0.00	0.00
761 VENITURI DIN IMOBILIZARI FINANCIARE								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60,604.20	60,604.20	0.00	0.00
7642-000000FP CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42.08	42.08	0.00	0.00
7642-000000BVB Castig/Pierdere								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.45	2.45	0.00	0.00
7642-000000SNG CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	80.00	80.00	0.00	0.00
7642-000000SNN CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.04	0.00	0.00
7642-000000SNP S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00
7642-000000TGN TRANSGAZ castig estimat zilnic								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	124.25	124.25	0.00	0.00
7642-000000TLV BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	280.50	280.50	0.00	0.00
7642-000000SIF3 SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat								
0.00	0.00	0.00	45.00	45.00	383.28	383.28	0.00	0.00
766 VENITURI DIN DOBINZI								
0.00	0.00	3,696.27	3,696.27	0.00	59,676.81	59,676.81	0.00	0.00
768 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,936.30	28,936.30	0.00	0.00
768-000000FP CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	2,475.00	2,475.00	0.00	80,040.83	80,040.83	0.00	0.00
768-000000ALR ALRO SLATINA castig zilnic estimat								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,292.00	1,292.00	0.00	0.00
768-000000ATB ANTIBIOTICE IASI castig zilnic estimat								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	366.18	366.18	0.00	0.00
768-000000BRK SSIF BROKER CLUJ castig din estimare zilnica								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,258.56	2,258.56	0.00	0.00
768-000000BVB Castig/Pierdere								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,612.67	18,612.67	0.00	0.00
768-000000SNG ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00	4,050.00	4,050.00	0.00	70,057.40	70,057.40	0.00	0.00
768-000000SNN ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23,518.50	23,518.50	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
768-00000SNP	S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat							
0.00	0.00		4,900.00	4,900.00	98,589.99	98,589.99	0.00	0.00
768-00000TEL	Transelectrica Buc castig din estimare							
0.00	0.00		1,530.00	1,530.00	32,983.00	32,983.00	0.00	0.00
768-00000TGN	TRANSGAZ castig estimat zilnic							
0.00	0.00		4,200.00	4,200.00	55,414.50	55,414.50	0.00	0.00
768-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat							
0.00	0.00		0.00	0.00	108,979.82	108,979.82	0.00	0.00
768-00000COMI	CONDMAG SA BRASOV castig zilnic estimat							
0.00	0.00		0.00	0.00	680.85	680.85	0.00	0.00
768-00000DAFR	Castig/Pierdere							
0.00	0.00		0.00	0.00	637.05	637.05	0.00	0.00
768-00000PRU	ALTE VENITURI FINANCIARE							
0.00	0.00		9,800.00	9,800.00	98,940.00	98,940.00	0.00	0.00
768-00000SIF1	SIF BANAT CRISANA castig zilnic estimat							
0.00	0.00		4,118.00	4,118.00	57,190.50	57,190.50	0.00	0.00
768-00000SIF2	SIF MOLDOVA castig zilnic estimat							
0.00	0.00		2,860.00	2,860.00	94,875.00	94,875.00	0.00	0.00
768-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat							
0.00	0.00		27,264.99	27,264.99	334,315.79	334,315.79	0.00	0.00
768-00000SIF4	SIF MUNTENIA castig zilnic estimat							
0.00	0.00		208.00	208.00	5,472.00	5,472.00	0.00	0.00
768-00000SIF5	SIF OLTEA castig zilnic estimat							
0.00	0.00		2,520.00	2,520.00	84,565.50	84,565.50	0.00	0.00
768-00000MEPNEC	ALTE VENITURI FINANCIARE							
0.00	0.00		0.00	0.00	1,749.79	1,749.79	0.00	0.00
768-10000TLV	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,291.20	2,291.20	0.00	0.00
768-10000SIF2	ALTE VENITURI FINANCIARE							
0.00	0.00		0.00	0.00	2,585.00	2,585.00	0.00	0.00
7688-10000TLV	Alte venituri financiare							
0.00	0.00		0.00	0.00	13,664.00	13,664.00	0.00	0.00
7688-10000SIF2	Alte venituri financiare							
0.00	0.00		0.00	0.00	44,000.00	44,000.00	0.00	0.00
768-BFI	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00		0.00	0.00	45,451.11	45,451.11	0.00	0.00
768-OTF	CASIG DINFONDURI							
0.00	0.00		231.69	231.69	4,737.39	4,737.39	0.00	0.00
Total Clasa 7								

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
0.00	0.00	67,898.95	67,898.95	1,434,432.81	1,434,432.81	0.00	0.00

Total :

3,674,626.60	3,674,626.60	3,328,182.25	3,328,182.25	68,054,678.59	68,054,678.59	3,333,038.20	3,333,038.20
--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	---------------	--------------	--------------



Intocmit,

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FDI CERTINVEST PRUDENT

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2015				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	3,777,293.47		100.000	RON	3,414,393.43	-362,900.04
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	59.68	59.50	RON	2,247,331.16	74.263	74.142	RON	2,531,513.06	284,181.90
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	59.68	59.50	RON	2,247,331.16	53.997	53.909	RON	1,840,678.51	-406,652.65
- actiuni tranzactionate	37.29	37.17	RON	1,403,955.31	26.708	26.665	RON	910,433.50	-493,521.81
- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	18.42	18.36	RON	693,539.61	17.423	17.395	RON	593,920.01	-99,619.60
- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	3.98	3.97	RON	149,836.24	0.000	0.000	RON	0.00	-149,836.24
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	9.886	9.850	RON	336,325.00	336,325.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- actiuni, alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	8.867	8.853	RON	302,266.67	302,266.67
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	9.81	9.78	RON	369,395.71	11.399	11.380	RON	388,567.89	19,172.18
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	8.80	8.77	RON	331,183.49	11.399	11.380	RON	388,567.89	57,384.40
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.051	0.051	RON	1,749.79	1,749.79
- obligatiuni	8.80	8.77	RON	331,183.49	11.348	11.329	RON	386,818.10	55,634.61
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	1.01	1.01	RON	38,212.22	0.000	0.000	RON	0.00	-38,212.22
4. Depozite bancare din care:	20.98	20.92	RON	790,138.15	16.023	15.996	RON	546,182.83	-243,955.31
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	20.98	20.92	RON	790,138.15	16.023	15.996	RON	546,182.83	-243,955.31
- PIRAEUS BANK	17.54	17.48	RON	660,428.49	0.000	0.000	RON	0.00	-660,428.49
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	0.45	0.45	RON	17,001.12	7.831	7.818	RON	266,946.63	249,945.51
- ALPHA BANK	2.71	2.70	RON	101,881.39	0.000	0.000	RON	0.00	-101,881.39
- CREDIT EUROPE BANK	0.00	0.00	RON	0.00	8.192	8.178	RON	279,236.20	279,236.20
- OTP	0.29	0.29	RON	10,827.14	0.000	0.000	RON	0.00	-10,827.14
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.05	0.05	RON	1,820.72	0.014	0.014	RON	470.94	-1,349.78
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	9.78	9.76	RON	368,288.74	9.738	9.722	RON	331,949.90	-36,338.84
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.01	0.01	RON	318.99	0.125	0.125	RON	4,276.69	3,957.70
- Sume in tranzit	0.03	0.03	RON	1,075.02	0.148	0.147	RON	5,032.72	3,957.70
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	-0.02	-0.02	RON	-756.03	-0.022	-0.022	RON	-756.03	0.00
- Sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.32	0.31	RON	11,897.03	0.163	0.163	RON	5,567.24	-6,329.78
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societății de administrare a investitiilor	0.24	0.24	RON	9,148.66	0.119	0.118	RON	4,041.25	-5,107.41
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.03	0.03	RON	1,165.92	0.031	0.031	RON	1,058.89	-107.03
3. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate custodelui	0.00	0.00	RON	168.30	0.005	0.005	RON	180.74	12.44
4. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	32.40	0.000	0.000	RON	2.90	-29.50
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate CNVM	0.01	0.01	RON	313.84	0.008	0.008	RON	265.93	-47.91
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
10. Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
11. Rascumparari de platit	0.03	0.03	RON	1,067.91	0.001	0.001	RON	17.52	-1,050.39
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.685	RON	3,765,396.45	100.000	99.837	RON	3,408,826.19	-356,570.26

Intocmit,
Ana GrosuCompartiment Control Intern,
Florentina LavPresedinte Director General,
Horia GustaCERTINVEST
CREATOR DE VALORI

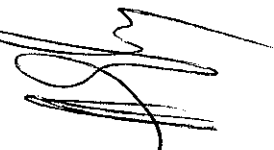
Situatia valorii unitare a activului net


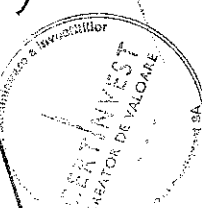
Denumire element	Perioada Curenta	Perioada	Diferente
	31/12/2015	corespunzatoare a anului precedent 31.12.2014	
Valoare activ net	3,408,826.19	3,765,396.45	-356,570.26
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	332,786.849558	354,022.948334	-21,236.10
Valoare unitara a activului net	10.24	10.64	-0.40

Intocmit,
Ana Grosu

Compartiment Control Intern,
Florentina Lavi

Presedinte Director General,
Horia Gusta



SITUATIA DETALIATA A ACTIVELOR "FDI CERTINVEST PRUDENT" LA DATA DE 31.12.2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

	IPRU	30-Dec-15	100.000	0.30	0.71	70.800.00	0.210	2.074
FONDLUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	75.000	0.30	0.81	60.750.00	0.001	1.779
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Dec-15	35.500	0.10	1.69	59.924.00	0.006	1.755
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Dec-15	110.000	0.10	0.79	88.460.00	0.011	2.532
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Dec-15	1.225.000	0.10	0.27	335.037.50	0.096	9.813
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Dec-15	8.000	0.10	0.74	5.952.00	0.001	0.174
SIF OLTEA S.A.	SIF5	30-Dec-15	65.000	0.10	1.69	105.470.00	0.011	3.118
SN.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-15	2.500	1.00	27.20	68.000.00	0.001	1.992
OMV PETROM SA	SNP	30-Dec-15	200.000	0.10	0.29	58.000.00	0.000	1.699
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Dec-15	600	10.00	29.15	17.490.00	0.001	0.512
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-15	150	10.00	277.00	41.550.00	0.001	1.217
TOTAL						918.433.50		26.685

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

	HUE26A	-	1000	16-Jan-09	15-Nov-15	15-Feb-16	60.80	0.0024	0.11	0.000	60.913.52	0.741	1.784
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1450	28-Jun-07	15-Nov-15	15-Feb-16	60.80	0.0024	0.11	0.000	88.324.60	0.460	2.587
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	5562	12-Mar-08	15-Oct-15	14-Apr-16	79.50	0.0058	0.45	0.000	444.681.90	8.270	13.024
ADVANCED RETAIL SYSTEM SA	ADRS18	11-Dec-15	330	22-Oct-15	24-Oct-15	23-Jan-16	1.000.00	0.2778	19.17	0.000	336.325.00	3.635	9.850
TOTAL											930.245.01		27.245

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

	CFE18	300	25-Nov-15	28-Nov-15	27-Feb-16	1.000.00	0.222	7.56	0.00	302.266.67	3.945	8.853	8.853
CAPITAL FLEET SERVICES SA													
Total													

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

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

1. Actiuni readmise la tranzactionare

	1.321	2.5000	0.000	0.00	0.009	0.000	0.000	0.051
SC BUCURESTI TURISM SA								
ANA IMEP SA PITESTI	2.081	0.1000	0.849	1.749.79	0.002	0.002	0.051	0.051
SANAVIT (SANA)	43.184	0.1000	0.000	0.00	0.724	0.000	0.000	0.051
TOTAL				1.749.79				

4. Obligatiuni readmise la tranzactionare

	MW26	180.000	14-Mar-14	15-Mar-15	15-Mar-16	1.00	0.0001	0.0406	0.00	187.300.00	0.460	5.496
SC MW GREEN POWER EXPORT SA												
SC MW GREEN POWER EXPORT SA	02MGP201	144.000	2-Mar-15	13-Dec-14	13-Dec-17	1.00	0.0001	0.0533	0.00	151.680.00	0.368	4.442
ORASUL BAILE HERCULANE	BR20	950	19-Dec-06	15-Dec-15	16-Jun-16	50.30	0.0035	0.0559	0.00	47.838.09	3.016	1.401
TOTAL										386.818.10		11.329

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	10.77	0.000
ALPHA BANK	17.28	0.001
BANCA TRANSILVANIA	94.57	0.003
RAIFFEISEN BANK	103.08	0.003
PIRAEUS BANK	57.31	0.002
CREDIT EUROPE BANK	71.21	0.002
OTP BANK	116.71	0.003
NUMERAR ÎN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	470.94	0.014

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denominate în lei

	14-Dec-15	7-Jan-16	0.15	2.69	24.502.69	0.718
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	3-Dec-15	7-Jan-16	1.43	41.56	205.341.55	6.043
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	18-Dec-15	7-Jan-16	0.17	2.39	36.102.39	1.057
TOTAL BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE					266.946.63	7.818
CREDIT EUROPE BANK	24-Dec-15	28-Jan-16	4.09	32.72	129.832.72	3.803
CREDIT EUROPE BANK	10-Dec-15	14-Jan-16	4.70	103.49	149.403.49	4.376
TOTAL CREDIT EUROPE BANK					275.236.20	8.178
TOTAL					546.182.83	15.996

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC

1. Titluri de participare denominate în lei

	30-Jun-15	478	489.3566	233.912.45	2.064	6.851
FI BEL-FI INDEX INVEST		6.875.43	14.2591	98.037.44	0.085	2.871
FIDITIP OBLIGATIUNI				331.949.90		9.722
TOTAL						

6. Cupoane și principal de încasat

OBLIGATIUNI BAILE HERCULIANE	BHR20	5.032.72	0.147
TOTAL		5.032.72	0.147

Evoluția activului net și a YUAN în ultimii 3 ani

Activ net	3.933.622.96	3.765.396.45	3.408.826.19
Yuan	10.83	10.64	10.24

Compartiment Contabil Intern,
Fierdure-Ebit

Președinte, Director General,
Horia Gusta

Director General,
Cristian INVEST

Director General,
Cristian INVEST