

Raport anual 2018

Fondul deschis de investiții

Certinvest PRUDENT



Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest Prudent la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in anul 2018.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

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

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

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

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoana juridica romana, cu sediul social 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 C.N.V.M. prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, inregistrata in Registrul ASF sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

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

Obiectivul si politica de investitii

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

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

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

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

Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2018

In anul 2018 cresterea economica a Romaniei a ramas una solida. Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, economia Romaniei a progresat cu 4,10%. La cresterea PIB au contribuit aproape toate ramurile economiei, contributii pozitive mai importante avand Industria (+1%) cu o pondere de 23,70% la formarea PIB, comertul cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor si motocicletelor, transport si depozitare, hoteluri si restaurante (+0,70%) cu o pondere de 18,30% la formarea PIB , agricultura, silvicultura si pescuitul cu o pondere mai redusa la formarea PIB de doar 4,40% dar care au inregistrat o crestere semnificativa a volumului de activitate(+0,40).

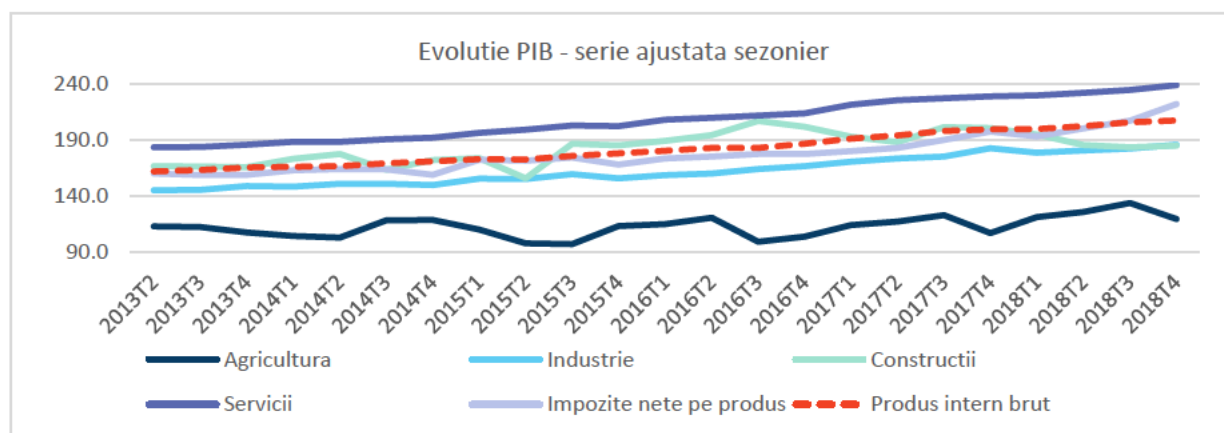


Fig. 1 Evolutie PIB sursa: www.insse.ro

Din punct de vedere al utilizarii, principalul determinant al cresterii economice a ramas consumul privat, in timp ce investitiile au scazut in primele trei trimestre si au avut o contributie negativa la cresterea PIB. Cheltuielile pentru investitii, care includ cheltuielile de capital, precum si pe cele aferente programelor de dezvoltare finantate din surse interne si externe, au fost de 34,2 miliarde lei, cu 27,90% mai mari fata de anul 2017.

În 2018 exporturile de bunuri au crescut cu 8,10%, până la 67,7 miliarde euro, iar importurile au avansat cu 9,60%, până la 82,8 miliarde de euro. Astfel ca deficitul comercial se afla pe un trend de creștere până la 15,1 miliarde de euro (un plus de 16,10% față de anul precedent), cel mai mare nivel din 2008 încoace.

Inflația măsurată prin indicele prețurilor de consum a crescut în anul 2018 fiind susținută de creșterea prețului combustibililor, creșterea prețurilor administrate (energie electrică, gaze naturale) și de accentuarea presiunilor inflationiste generate de creșterea rapidă a consumului. Rata medie a prețurilor de consum în decursul anului, față de precedentele 12 luni (februarie 2017 – ianuarie 2018), calculată pe baza IPC este 4,50%.

Bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de somaj, a încheiat anul 2018 cu un deficit de 27,3 miliarde lei (5,85 miliarde euro), 2,88% din Produsul Intern Brut. Contribuția la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat să se mențină sub nivelul excesiv de 3% din PIB.

În prima jumătate a anului 2018, rata somajului BIM (calculat după metodologia europeană) și-a păstrat trendul descendent și a ajuns un nivel de 4 % la sfârșitul anului. Salariile din mediul privat au crescut în acest an la nivel național în medie cu 6,40%. Creșteri salariale peste media pieței s-au produs în industrie (8,90%) și în retail (6,70%).

Banca Națională a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 2,50 %; totodată, a decis menținerea la 1,50 % pe an a ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit și la 3,50 % pe an a ratei dobânzii aferente facilității de creditare.

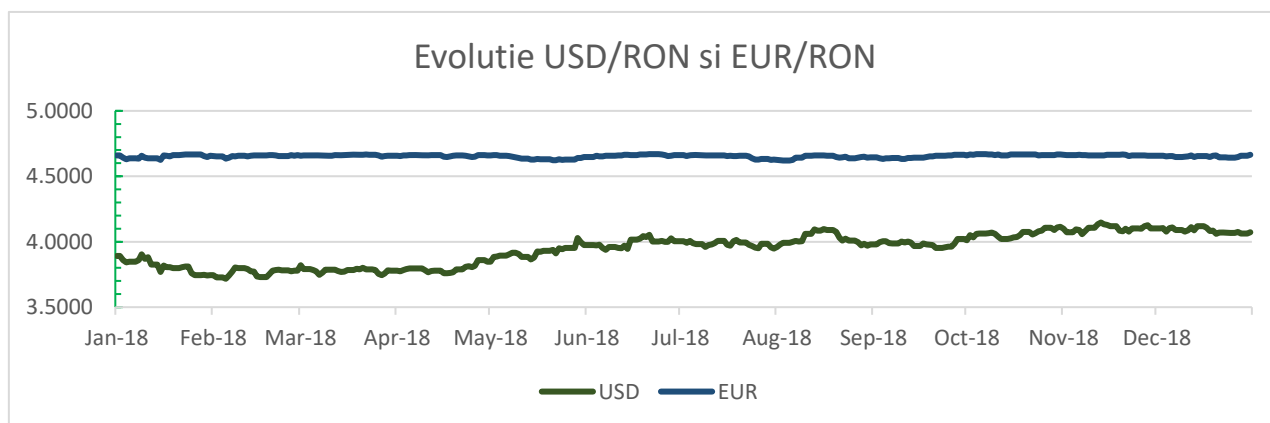


Fig. 2 Evoluție USD/RON vs. EUR/RON sursa: www.BNR.ro

Pe întreaga perioadă a anului 2018, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 0,09%, în timp ce moneda americană s-a depreciat cu 4,68% față de RON.

Evolutia pietei de capital in 2018

Bursa de Valori Bucuresti a incheiat anul in teritoriu negativ cu o scadere de 4,77% a indicelui BET, principalul indice al pietei de capital locale care include cele mai tranzactionate 15 companii. Scaderea accentuata a pietei de actiuni a avut loc dupa ce Guvernul a anuntat, printr-un proiect de OUG, o serie de impozite si masuri fiscale cu impact puternic in principalele sectoare listate. Printre aceste prevederi, cele mai importante modificari cu impact semnificativ asupra emitentilor de la BVB sunt schimbarile legislative asupra Pilonului II de pensii, impozitarea activelor institutiilor bancare, impunerea unei impozitari pe cifra de afaceri pentru companiile din energie si telecomunicatii, respectiv plafonarea pretului la gazele naturale.

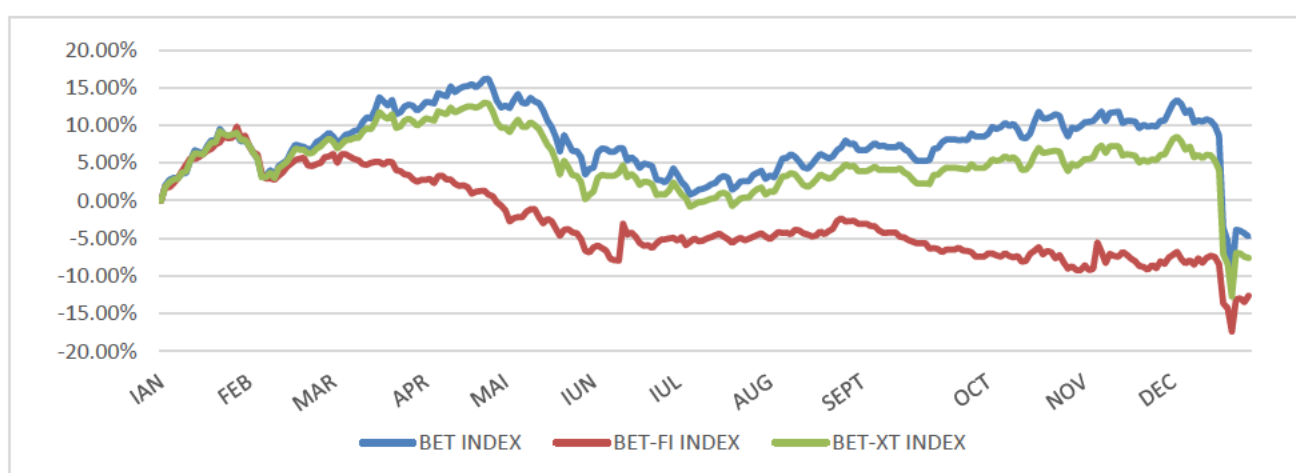


Fig. 3 Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2018 Sursa www.bvb.ro

Evenimentul de marca pentru Bursa de la Bucuresti, in primul semestru al anului 2018 a fost oferta publica initiala (IPO) a producatorului de vin de top din Europa Centrala si de Est (ECE) Purcari Wineries. Actiunile Purcari Wineries, au intrat la tranzactionare pe 15 februarie pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti (BVB), sub simbolul WINE, dupa realizarea cu succes a unei Oferte Publice Initiale (IPO) pentru 49% din actiunile sale.

Lichiditatea a crescut in 2018 comparativ cu 2017, valoarea medie zilnica a tranzactiilor cu actiuni a crescut cu 5,40% astfel depasind valoarea de 45 de milioane de lei/zi pe parcursul anului 2018, timp in care valoarea totala a tranzactiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 1,80% si a ajuns la aproape 14 miliarde de lei.

Capitalizarea bursiera a atins nivelul de 18 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2018, in timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a fost de 30 de miliarde de euro in ultima sedinta de tranzactionare a anului 2018.

In ceea ce priveste pietele globale de actiuni, Bursele externe au fost afectate de corectii semnificative, sentimentul negativ fiind alimentat de temerile privind razboiul comercial dintre SUA

si China, politica monetara a FED, amanarea votului final privind Brexit-ul, incetinirea economiei Chinei, precum si nivelul sub asteptari al indicatorilor PMI din Europa.

La nivel global, indicii au scazut cu 7% in T4 2018 (valori in Euro). La nivelul intregului an 2018, scaderea a ajuns la 2% (valori in Euro).Bursa americana a incheiat anul 2018 cu o scadere de 6,20% pe indicele S&P500, acesta fiind cel mai slab din ultimul deceniu

Principalii indici externi au inregistrat urmatoarele evolutii: STOXX Europe 600 randament de -13,24% in EUR, S&P 500 randament de -1,57% in EUR, Nikkei 225 randament de -5,80% in EUR.

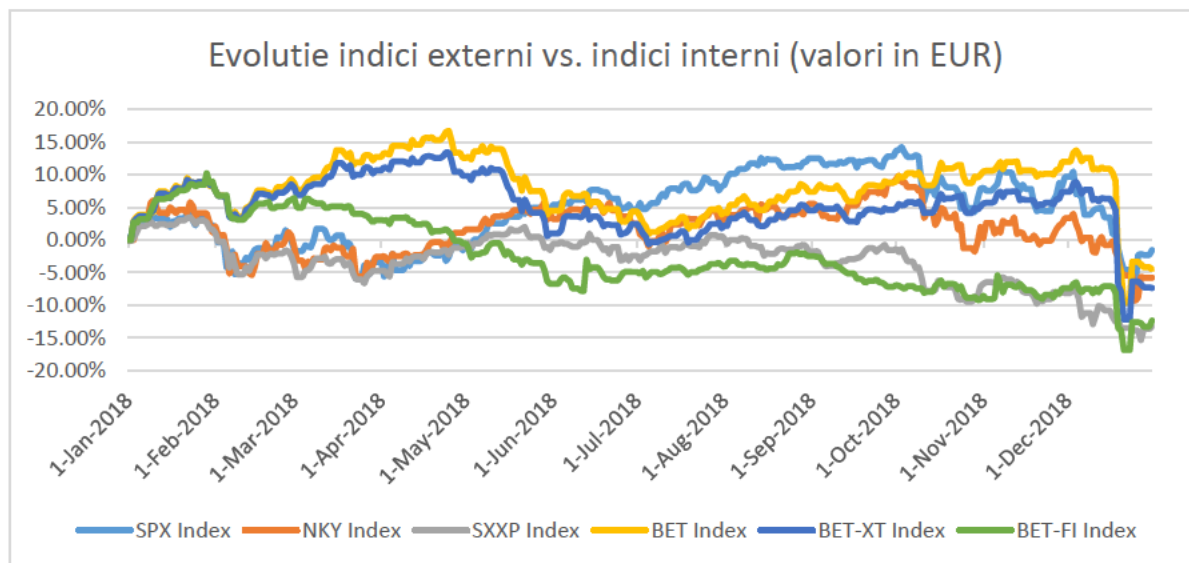


Fig. 4 Evolutia indicilor externi vs interni Sursa :Bloomberg

Evolutia FDI Certinvest Prudent

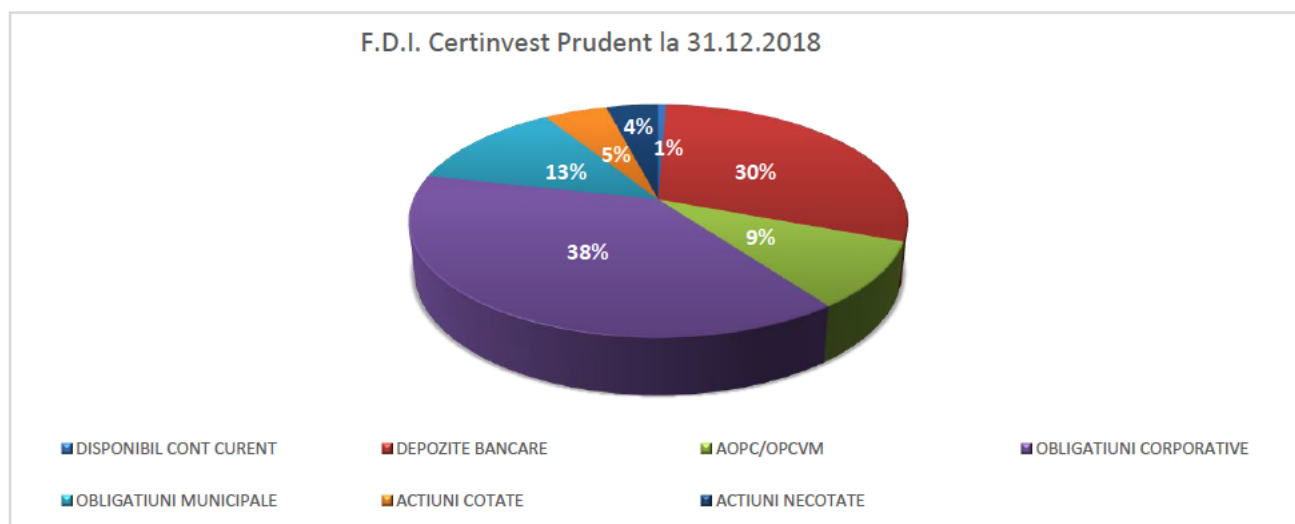


Fig. 5 Structura F.D.I. Certinvest Prudent Sursa :Certinvest

Portofoliul fondului deschis de investitii Certinvest Prudent cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale si 8 emisiuni de obligatiuni corporative dintre care 7 emise in RON si o obligatiune emisa in euro.

Emitent	Ponderea in activul total %
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	9.06%
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	9.17%
MW GREEN	9.26%
INVESTIA	7.16%
CAPITAL FLEET	3.87%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	3.43%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	8.46%
ORASUL BAILE HERCULANE	0.72%
Total	51.13%

In contextul evolutiei negative a pietei bursiere administratorul a decis reducerea expunerii pe actiuni cotate. Astfel, valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise la tranzactionare a fondului F.D.I. Certinvest Prudent s-a redus de la 712.356 Lei la sfarsitul anului 2017 la 125,362 Lei la finalul anului 2018. La data de 31.12.2018, F.D.I. Certinvest Prudent detinea actiuni la un numar de 11 companii cotate la Bursa de Valori Bucuresti.

Emitent	Simbol	Ponderea in activul total %
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	0.50%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.02%
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.03%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	0.15%
ELECTRICA SA	EL	0.22%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	1.09%
MEDLIFE SA	M	0.05%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	0.54%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	0.08%
OMV PETROM S.A.	SNP	0.80%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.03%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	0.10%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	0.28%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	0.94%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.03%
Total		4.86%

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 30,12% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2018.

Fondul detinea la sfarsitul anului 2018 unitati de fond la FDI Transilvania, F.D.I. Certinvest Obligatiuni si F.D.I. Certinvest Bet Index.

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 a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 3.059.526 lei la valoarea de 2.571.340 lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o diminuare de 15,96%. 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 Certinvest Prudent a ajuns la 9,51 lei la 31 decembrie 2018, in scadere cu 4,13 % fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 9,92 lei.

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie a scazut de la 308.405 la 31.12.2017 la 27.,405 la 31.12.2018, ceea ce inseamna o scadere de 12,32%.

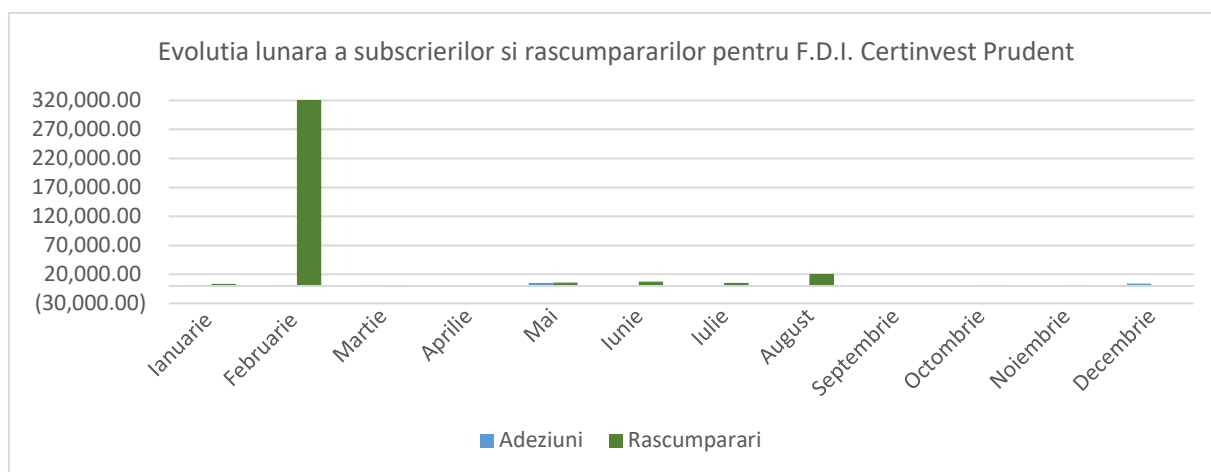


Fig. 6 Evolutia subscrierilor si rascumpararilor Sursa :Certinvest

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.112.558 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 134.268 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului, in valoare de 1.246.827 Lei. Fondul nu distribuie veniturile. castigul din plasamente regasindu-se in evolutia valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 270.406 Lei. corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie. iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 2.201.835 Lei.

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

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

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI Certinvest Prudent.

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care 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.

S.A.I. Certinvest S.A. stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor;

b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in pieta cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare

a O.P.C.V.M.-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.

d) Riscul de credit se refera la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartida poate include toate tranzactiile si produsele care pot genera o expunere defavorabila fondului si care nu fac neaparat subiectul unei activitati de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide sau din efecte de contagiune intre debitori sau din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2017.

Modificari ale Documentelor Fondului

Au fost modificate denumirea si datele de identificare ale auditorului financiar ca urmare a schimbarii acestuia. Notificarea investitorilor cu privire la modificarile intervenite a fost publicata in ziarul Bursa din data de miercuri, 14 februarie 2018

In luna mai 2018 au fost modificate formularele de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond au fost completate prin inserarea paragrafului cu scopul si natura operatiunilor, precum si adaugarea pe verso a declaratiei pentru acordul prelucarii datelor personale in scop de marketing.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2018.

Conducerea societatii

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

- Horia Ion Gusta – Director General
- Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gusta este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul său este de a dezvolta parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

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

În anul 2018 membrii Consiliului de Administrație au fost:

Dragos Cabat – Membru

Corina Cucoli- În curs de autorizare

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

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

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

HORIA GUSTA
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.258%	100.000%	RON	3.067.416,8	100.260%	100.000%	RON	2.573.021,21	489.395,60
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	65.919%	65.750%	RON	2.016.820,54	60.198%	60.042%	RON	1.547.905,64	468.914,90
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	53.087%	52.950%	RON	1.857.663,09	38.167%	38.068%	RON	981.398,57	876.264,52
- Actiuni (RO) din care	23.283%	23.223%	RON	712.356,00	4.875%	4.863%	RON	125.362,50	-586.993,50
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	23.283%	23.223%	RON	712.356,00	4.875%	4.863%	RON	125.362,50	-586.993,50
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care	29.803%	29.727%	RON	1.145.307,10	33.291%	33.205%	RON	856.036,07	-289.271,03
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	16.908%	16.865%	RON	517.305,82	11.916%	11.885%	RON	306.400,23	-210.905,59
- Obligatiuni corporative (RO)	12.895%	12.862%	RON	628.001,28	21.375%	21.320%	RON	549.635,84	-78.365,44
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (SM) din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM) din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST) din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	13.065%	13.032%	RON	335.954,86	335.954,86
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	13.065%	13.032%	RON	335.954,86	335.954,86
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrari la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	12.833%	12.800%	RON	159.157,45	8.966%	8.943%	RON	230.552,21	71.394,75
Valori mobiliare, din care:	12.833%	12.800%	RON	159.157,45	8.966%	8.943%	RON	230.552,21	71.394,75
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.046%	0.046%	RON	1.398,80	4.059%	4.048%	RON	104.369,07	102.970,27
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.949%	0.946%	RON	29.020,07	0.718%	0.716%	RON	18.466,86	-10.553,21
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	6.777%	6.760%	RON	128.738,57	4.189%	4.178%	RON	107.716,48	-254.484,44
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	20.297%	20.245%	RON	620.991,10	30.196%	30.117%	RON	776.432,96	155.441,87
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	20.297%	20.245%	RON	620.991,10	30.196%	30.117%	RON	776.432,96	155.441,87
Banca Comerciala Romana	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.957%	0.955%	RON	24.610,39	24.610,39
BRD Groupe Societe Generale	6.777%	6.760%	RON	207.347,51	13.500%	13.463%	RON	347.139,94	139.787,44
Marfin Bank Romania S.A.	13.520%	13.485%	RON	413.643,59	15.738%	15.698%	RON	404.687,63	-8.955,96
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.241%	0.240%	RON	7.363,13	0.587%	0.586%	RON	15.101,56	7.738,43
7.1. Disponibil in cont curent	0.241%	0.240%	RON	7.363,13	0.587%	0.586%	RON	15.101,56	7.738,43
- RON	0.000%	0.231%	RON	7.083,55	0.318%	0.316%	RON	8.231,22	1.147,67
- EUR	0.009%	0.009%	EUR	279,58	0.267%	0.266%	EUR	6.870,34	6.590,76
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012. Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	8.439%	8.417%	RON	258.191,87	9.222%	9.198%	RON	237.118,13	21.073,74
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	6.610%	6.593%	RON	202.240,00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-202.240,00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. neadmise la tranzactionare	1.829%	1.824%	RON	55.951,87	9.222%	9.198%	RON	237.118,13	181.166,26
10. Dividende sau alte drepturi de incasa	5.508%	5.494%	RON	168.523,04	0.231%	0.230%	RON	5.935,93	162.587,11
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	5.508%	5.494%	RON	168.523,04	0.231%	0.230%	RON	5.935,93	-162.587,11
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Titluri suport pentru operatiuni de impozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	0.146%	0.146%	RON	4.472,87	0.174%	0.174%	RON	4.473,02	0.15
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	-0.146%	-0.146%	RON	-4.472,87	-0.174%	-0.174%	RON	-4.473,02	-0.15
- Suma aferente delinierilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.					

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada Curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31/12/2018	31/12/2017	
Valoare activ net	2,571,340.42	3,059,526.44	-488,186.03
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	270,405.623477	308,404.387484	-37,998.76
Valoare unitara a activului net	9.51	9.92	-0.41

Intocmit,
Denisa Iordache

Ofiter de Conformitate,
Florentina LAVI

Director General,
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITILOR F.D.I. CERTINVEST PRUDENT LA DATA DE 31.12.2012

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

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

Emitent	S mbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinta n care s a tranzactionat	Nr actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala a	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-18	1,130	1.00	11.4000	12.882.00	0.000	0.500
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBACNOR0	31-Dec-18	25	10.00	21.0000	525.00	0.000	0.020
COMET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	31-Dec-18	10	3.30	77.0000	777.00	0.000	0.030
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	31-Dec-18	155	0.05	25.6000	3.968.00	0.000	0.154
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-18	572	10.00	9.7000	5.548.40	0.000	0.215
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFFTPACNOR5	31-Dec-18	31.841	0.52	0.8630	28.115.60	0.000	1.091
MEDILIFE SA	M	ROMEDJACNOR6	31-Dec-18	45	1.25	1.206.00	1.206.00	0.000	0.047
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFPGACNOR4	31-Dec-18	45	15.00	19.7500	888.75	0.000	0.034
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	31-Dec-18	500	1.00	27.8000	13.900.00	0.000	0.539
S.N. NUCLARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	31-Dec-18	253	10.00	8.1600	2.064.48	0.000	0.080
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-18	69.320	0.10	0.2990	20.726.68	0.000	0.804
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	31-Dec-18	114	10.00	21.5000	2.451.00	0.000	0.095
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	31-Dec-18	23	10.00	316.0000	7.268.00	0.000	0.282
Banca Transilvania	TLV	ROTLVACNOR1	31-Dec-18	12.117	1.00	2.0050	24.294.59	0.000	0.942
PUROCI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	31-Dec-18	45	0.05	16.6000	747.00	0.000	0.029
TOTAL							125,362.50		4.863

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	S mbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinta n care s a tranzactionat	Nr actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala a	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
ROMCAB S.A. TG. MURES	MCAB	ROMCABACNOR7	17-Feb-17	10.000	2.50	0.0000	0.00	0.107	0.000
TOTAL							0.00		0.000

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

Emitent	S mbol obligat	Cod ISIN	Data ultimei sedinta n care s a tranzactionat	Nr obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițiala	Creșterea zincică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț proșt	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al fondului
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INVESTIA FINANCE	INV22	ROINVEDBC016	-	400	23-Mar-17	23-Sep-18	23-Mar-19	7.00	70.00	0.01	1.36	0.00	-	28.544.44	4.000	1.107
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVEDBC024	-	150	3-Sep-18	30-Sep-18	30-Mar-19	7.00	100.00	0.02	1.81	0.00	-	15.271.25	0.007	0.592
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVEDBC024	-	350	4-Dec-18	30-Sep-18	30-Mar-19	7.00	100.00	0.02	1.81	0.00	-	35.632.92	0.016	1.382
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	15	27-Feb-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	104.00	0.03	2.60	-1.79	-	1572.20	0.015	0.061
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	638	28-Feb-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	104.00	0.03	2.60	-1.78	-	66.872.85	0.658	2.594
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	500	27-Nov-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	102.50	0.03	2.60	-0.20	-	52.449.88	0.516	2.035
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	500	27-Nov-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	103.00	0.03	2.60	-0.24	-	52.679.85	0.516	2.043
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	104	28-Nov-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	102.50	0.03	2.60	-0.18	-	10.911.92	0.107	0.423
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	396	19-Dec-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	102.50	0.03	2.60	-0.07	-	41.591.68	0.408	1.613
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBGDBCO17	-	100	20-Dec-18	15-Oct-18	15-Jan-19	12.00	101.80	0.03	2.60	-0.04	-	10.436.28	0.103	0.405
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	898	24-Feb-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	39.740.52	0.665	1.542
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.050	27-Jun-07	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	40.467.20	0.333	1.902
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	50	16-Jan-12	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43	44.00	0.01	0.25	0.00	-	2.212.72	0.016	0.086
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVDBL014	-	3.454	12-May-08	15-Oct-18	14-Apr-19	4.50	62.50	0.01	0.61	0.00	-	217.979.78	5.757	8.455
TOTAL														622,363.50		24.141

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative denumite in XXX

Emitent	S mbol obligat	Cod ISIN	Data ultimei sedinta n care s a tranzactionat	Nr obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițiala	Creșterea zincică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR XXX/RON	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al fondului
								%	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx		lei	lei	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMPDCBC030	-	10	15-dec-17	19-dec-18	19-iun-19	5.75	5.000.00	0.79	10.24	0.00	xxx	-	4.6639	233,672.57	0.399
TOTAL																233,672.57	9.064

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr obligatiuni deținute	Data achiz	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoare inițiala	Creșterea zincică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al fondului
					%	lei	lei	lei	lei	lei		%
CAPITAL FLEET SERVICES	950	28-Nov-18	13-Apr-18	13-Apr-19	7.00	100.00	0.02	5.11	0.00	99.858.20	1.025	3.873
MW GREEN POWER EXPORT SA	2.350	11-Dec-18	11-Dec-18	11-Jun-19	8.00	100.00	0.02	0.47	0.00	236.096.67	1.649	9.158
TOTAL										335,954.86		13.032

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in cap talul social al emitentului	Pondere in activul total al f. ndu ui
		lei	lei	lei	%	%
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	533	200.00	193.1900	102.970.27	7.403	3.994
NIDEC MOTOR CORPORATION ROMANIA (Cat.I)	2.061	0.10	0.6787	1.398.80	0.002	0.054
SC SANAVIT S.A.	43.194	0.00	0.0000	0.00	0.000	0.000
SC BUCURESTI TURISM SA	1.321	2.50	0.0000	0.00	0.009	0.000
TOTAL				104,369.07		4.048

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (RON)

Simbol	Emitent	Nr obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițiala	Creșterea zincică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al fondului
						%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
03MGPE201	MW GREEN POWER EXPORT SA	859	26-Feb-18	27-Feb-15	27-Feb-20	5.00	2.50	0.00	0.49	0.00	1.0000	2.566.26	0.015	0.100
INV01	INVESTIA FINANCE	39.962	10-Apr-18	6-Apr-18	6-Apr-19	7.00	2.50	0.00	0.13	0.00	1.0000	105.150.01	0.354	4.079
BHR20	ORASUL BAILE HERCULANE	950	28-Feb-06	16-Dec-18	16-Jun-19	4.50	19.40	0.00	0.04	0.00	1.0000	18.486.86	2.322	0.716
TOTAL												126,183.14		4.895

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente și numerar denumite in lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere in activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	147.07	0.006
BRD Groupe Societe Generale	2.307.77	0.090
Raffiessen Bank	611.76	0.024
Numerar in caserie	0.00	0.000
Marfin Bank Romania S.A.	897.79	0.035
Banca Transilvania	3.762.03	0.146
Credit Europe Bank Romania S.A.	504.80	0.020
TOTAL	8,231.22	0.319

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actua izată	Pondere in activul total al fondui ui
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	1.473.0900	4.6639	6.870.34	0.266
TOTAL			6,870.34	0.266

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comercială Română	24-Dec-18	3-Jan-19	1.90	24.600.00	1.30	10.39	24.610.39	0.955
BRD Groupe Societate Generale	24-Dec-18	3-Jan-19	1.75	347.000.00	16.87	134.94	347.134.94	13.465
Marfin Bank România S.A.	20-Dec-18	17-Jan-19	3.00	204.300.00	17.03	204.30	204.504.30	7.933
Marfin Bank România S.A.	21-Dec-18	31-Jan-19	3.00	200.000.00	16.67	183.33	200.183.33	7.765
TOTAL							776,432.96	30.117

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei șed nre în care s a tranzacționat	Nr unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Certinvest Bet Index	ROFDIN0001L2	31-Dec-18	550.9305		147.7100	81.377.94	7.954	3.157
Certinvest Obligatiuni	ROFDIN0000X9	31-Dec-18	3.327.2541		30.6600	102.013.61	0.864	3.957
FDI TRANSILVANIA	ROFDIN0000D1	31-Dec-18	1.135.4100		46.1001	53.726.58	0.196	2.084
TOTAL						237,116.13		9.198

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

6. Principal si cupoane de incasat denuminate in lei

Emitent	Simbol	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
		lei	%
ORASUL BAILE HERCULANE	BHR20	5.510.00	0.214
ORASUL BAILE HERCULANE	BHR20	425.93	0.017
TOTAL		5,935.93	0.230

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Activ net	3 185 285.05	3 059 526.44	2 571 340.42
Vuan	9.86	9.92	9.51

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Denisa Iordache

Horia Gusta
Director General

Florentina LAVI
Ofiter de Conformitate