

Raport privind activitatea  
Fondului deschis de investiții  
**Certinvest Prudent**



31 decembrie 2021

SC EXPERT AUDIT SRL

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

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

### Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2021 Opinie

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

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 3.688.412.72 lei

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

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie

Confirmăm ca:

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



audit.

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

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

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

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

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

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

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





al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoile semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 6 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 7 Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea , in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

#### Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

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



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

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

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Prudent a fost lansat la data de 21.09.1994, având un capital initial de 11.045 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul deschis de investiții Certinvest Prudent a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară(fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare ) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400012.

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

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de CNVM prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## Distribuția unităților

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

## Evoluția macroeconomică a României în anul 2021

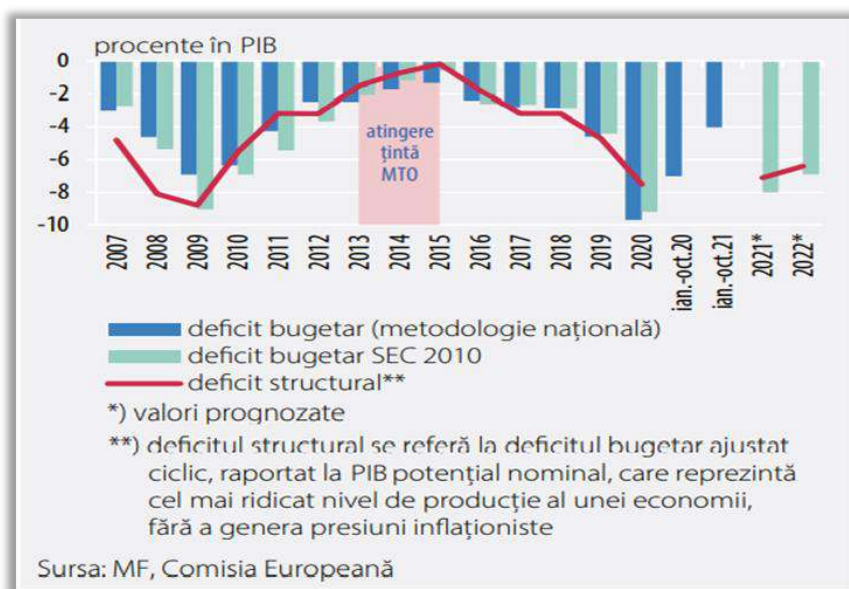
Conform raportului BNR asupra stabilității financiare, condițiile macroeconomice la nivel global au cunoscut o îmbunătățire în cursul anului, dar situația epidemiologică s-a deteriorat ca urmare a apariției unor noi variante de coronavirus și a ratei scăzute de vaccinare în special în țările emergente.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

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

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

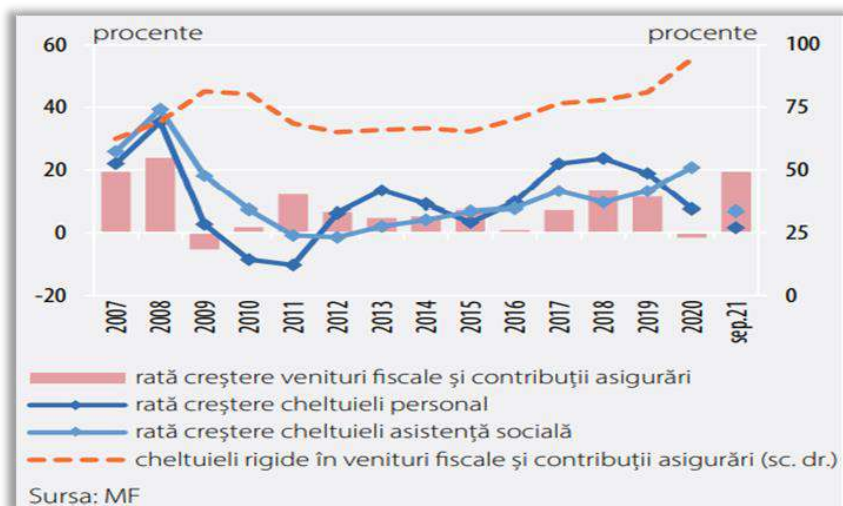
Analiștii estimează un avans real al economiei de **cel puțin 6% în 2021**, după ce în 2020 scădea cu 3,9%. Avansul este bun, dar economia a încetinit vizibil în a doua parte a lui 2021. Construcțiile, care în 2020 au fost vedeta creșterii economice au stagnat sau chiar scăzut, în vreme ce industria,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

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



Sursa: Ministerul Finanțelor, Comisia Europeană

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



Sursa: Ministerul Finanțelor

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

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

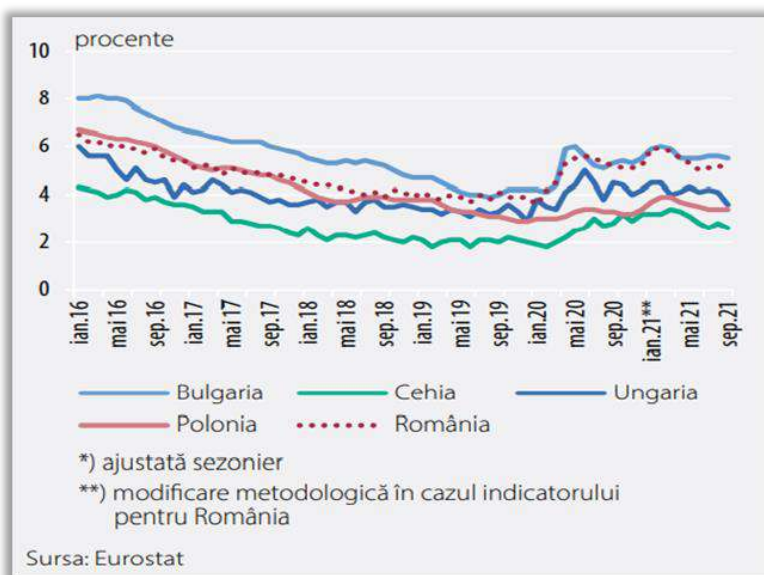
Majorarea deficitului de cont curent în primele nouă luni ale anului 2021 (47% creștere față de aceeași perioadă a anului trecut) s-a datorat în principal adâncirii deficitului balanței comerciale cu bunuri (+20%). Importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul unui ritm alert al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

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

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

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

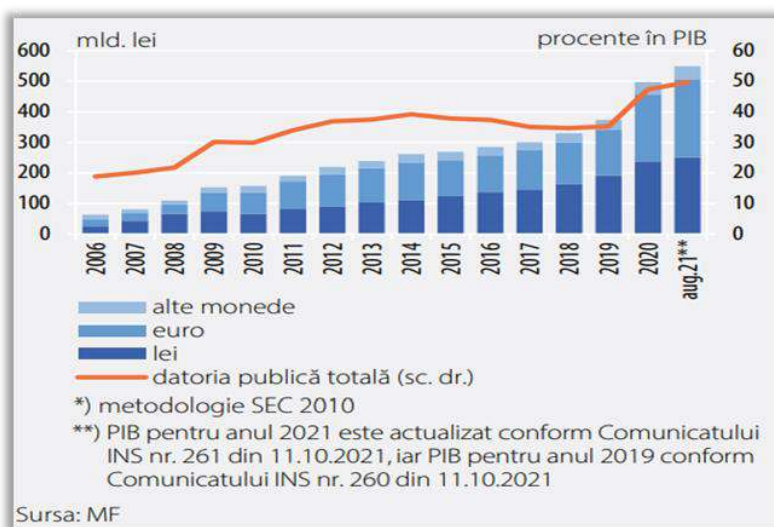




Sursa: Eurostat

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

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



Sursa: Ministerul Finanțelor

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

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

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

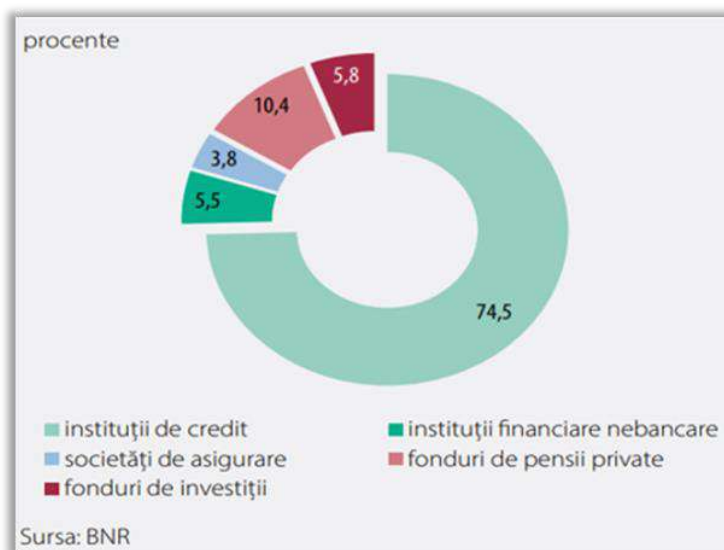
În ședința din 9 noiembrie 2021, Consiliul de administrație al BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,75% pe an, de la 1,5%, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, a decis extinderea coridorului simetric format de ratele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

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

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

## Evoluția pieței de capital în 2021

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



Sursa: Banca Națională a României

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

## **Obiectivul și politica de investiții**

Certinvest Prudent este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. Fondul se adresează investitorilor cu apetit mediu de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

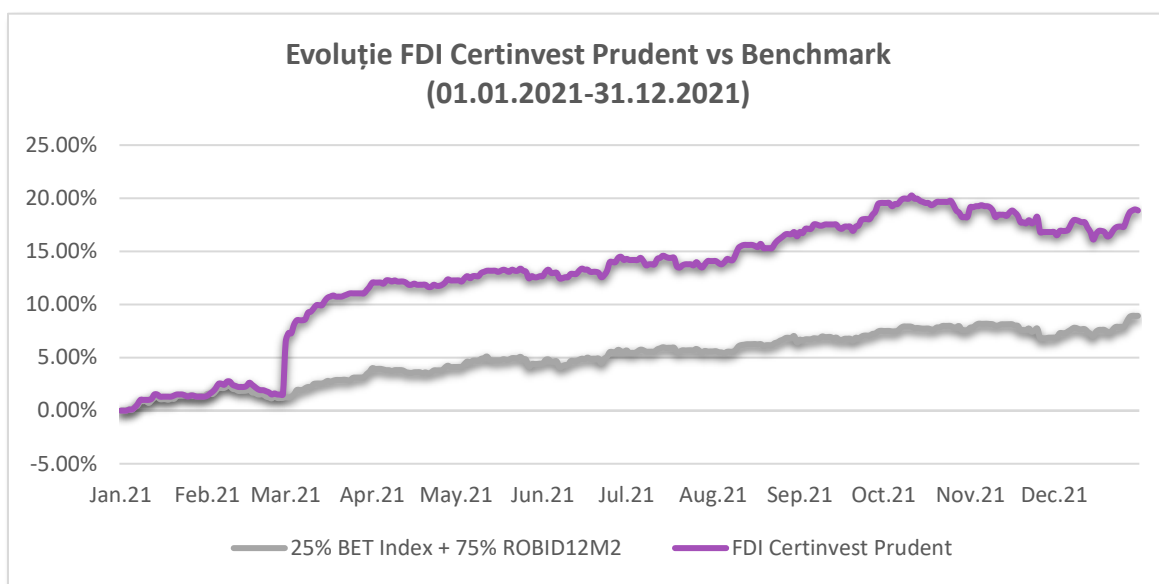
Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung. Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 25%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 75%).

Astfel maxim 25% din activele FDI Certinvest Prudent se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET, această limită putând fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 35%. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul FDI Certinvest Prudent va fi adaptat conform noii structuri. Fondul poate investi și în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui BET.

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

## **Evoluția FDI Certinvest Prudent**

Comparativ cu obiectivul de performanță stabilit, în anul 2021, FDI Certinvest Prudent a supraperformat, fondul înregistrând un randament de 18,84%.



Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 3.447.431,88 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 93,05% din Activul Total al fondului.

#### Top 10 dețineri la data de 31.12.2021

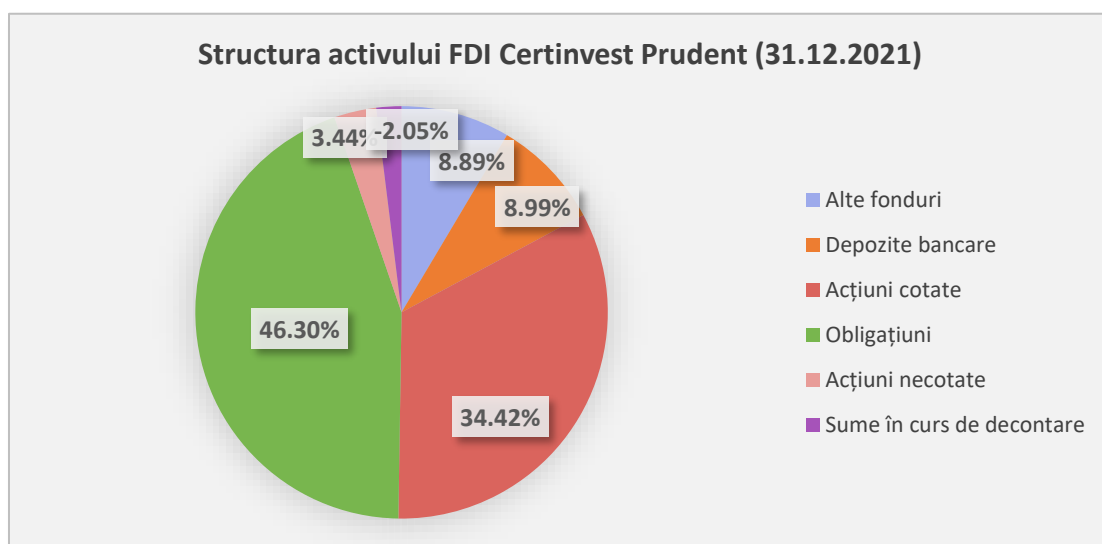
Emitent	Activ	Pondere în activul total
CAPITAL LEASING IFN S.A.	obligațiuni	7.62%
Certinvest Bet Index	unități de fond	7.19%
OMV PETROM S.A.	acțiuni	6.26%
ALIVE CAPITAL S.A.	obligațiuni	5.41%
NOROFERT	obligațiuni	3.64%
CERTINVEST IMM	acțiuni	3.44%
OCEAN CREDIT IFN	obligațiuni	3.42%
MEDLIFE SA	acțiuni	3.30%
NEMO EXPRES LOGISTIC	obligațiuni	3.21%
Banca Transilvania	acțiuni	3.03%
<b>TOTAL</b>		<b>46.51%</b>

Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului pe obligațiuni a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2020, de la 37,01% la 46,30% la 31 decembrie 2021, în scopul de a crește diversificarea.

Fondul deținea la 31.12.2021 unități de fond în FDI Certinvest BET Index și FDI Transilvania în pondere de 8,89% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Certinvest BET este de 0,15%, respectiv 0,25% pentru FDI Transilvania.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 8,99% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2021.

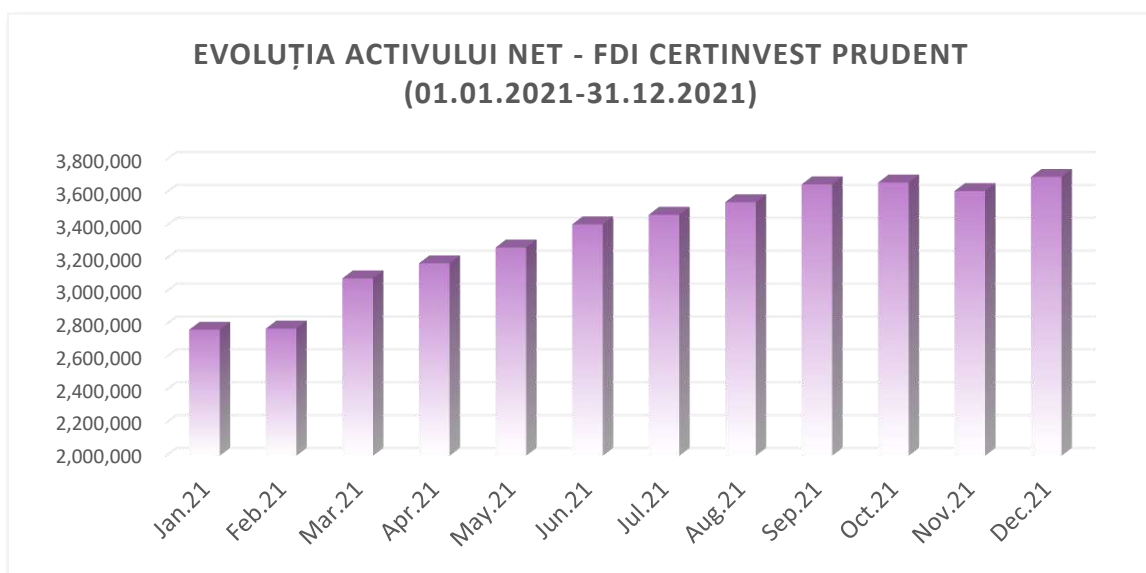


Sursa: Certinvest

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

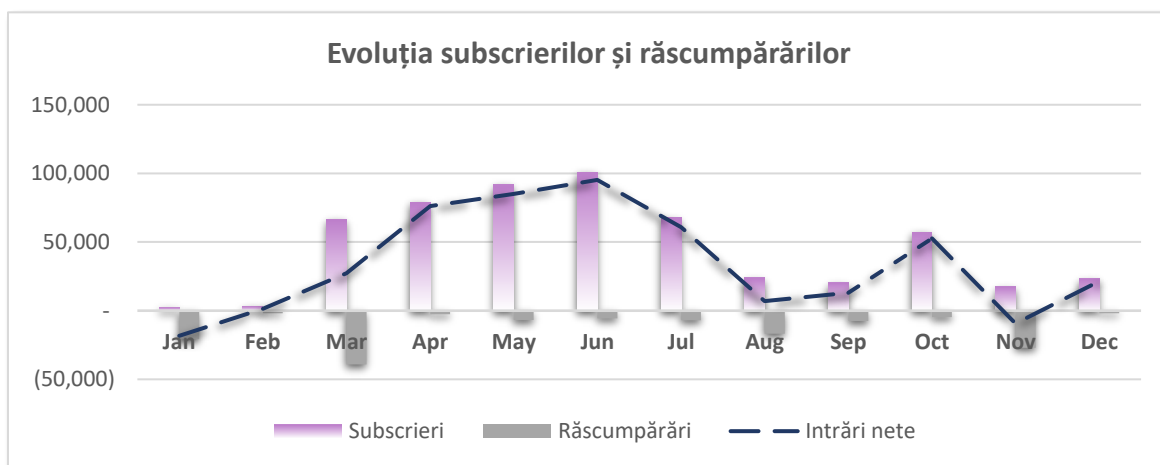
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2020, de la 2.749.683 Lei la valoarea de 3.697.216 Lei la 31 decembrie 2021, ceea ce reprezintă o creștere de 34,46%.





Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2021. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Prudent a fost de 554.140,82 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 141.827,12 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 412.313,70 Lei.



Sursa: Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 11,73 Lei la 31 decembrie 2021, majorându-se cu 18,84% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2020, de 9,87 Lei.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a crescut de la 278.584 la 31 decembrie 2020 la 315.121 la 31 decembrie 2021, reprezentând o creștere cu 13,12%.

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

Veniturile totale au fost de 2.330.405 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 551.738 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.778.667 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 315.121 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.821.553 Lei.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare, în suma de 146.228.803 lei.

Valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 este în sumă de 3.697.216 lei, la care au fost înregistrate diferențe de ajustare calculate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară în valoare de (8.804) lei, și astfel, valoarea activului net ajustat prezentat în Situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2021 este de 3.688.412 lei.

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

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

### **Managementul Riscului**

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

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

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

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

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

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

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2021.

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

## Remunerații

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Remunerația variabilă se poate acorda în funcție de performanță și reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung. În vederea limitării asumării unor

riscuri excesive, remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe performanță și să fie adaptată la riscuri iar comportamentul neetic sau neconform anulează remunerația variabilă a angajatului.

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2021) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2021) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2022 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>personalului identificat (Contabil Sef, Manager Vanzari, Director Investitii si Director Portofolii Private)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	205,302.00	184,698.00	20,604.00	5
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	8,460.00	8,460.00	-	5
- alte beneficii ( tichete de masa)	8,460.00	8,460.00	-	5

## Politica de vot

În calitatea sa de administrator, S.A.I. Certinvest S.A. va exercita drepturile de vot în beneficiul exclusiv al fondului și al investitorilor acestuia, cu respectarea principiilor de etică profesională, stabilite prin reglementările legale în vigoare.

S.A.I. Certinvest în calitate de administrator al Fondului Certinvest Prudent, a decis să nu participe la vot în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investițiile.

## Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

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

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

## Evenimente ulterioare

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

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerințelor ASF și recomandărilor autorităților UE în linie cu industria de administrare a fondurilor de investiții din România. În acest sens compania și-a menținut continuă activitatea cu restricții în ceea ce privește relaționarea cu clienții la sediul companiei și utilizând canale de comunicare la distanță fără să întâmpine dificultăți în acest sens. De asemenea, SAI Certinvest SA a luat toate măsurile necesare asigurării regimului de telemuncă în vederea protejării salariaților.

## Conducerea societății

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

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

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

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

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care va îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate este **Ioana Cristina Zana**, Contabil Șef în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 31 decembrie 2021 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

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



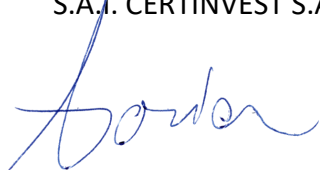
**Sorin Petre Nae** – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor.

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

**Alexandru Voicu**

Director General

S.A.J. CERTINVEST S.A.



**Certinvest Prudent**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2021, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare .....	7
1. Informatii despre Fond .....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	11
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	11
6. Venituri din dobanzi .....	13
7. Venituri din dividende.....	13
8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	13
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	13
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare.....	14
11. Alte cheltuieli operationale .....	14
12. Impozite .....	14
13. Numerar si echivalente de numerar.....	14
14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	15
15. Activ net atribuibil /Unitati de fond .....	15
16. Managementul riscului financiar.....	17
Introducere .....	17
Riscul de piata .....	18
Riscul de lichiditate.....	21
17. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	24
18. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	27
19. Personal.....	27
20. Angajamente si datorii contingente.....	28
21. Informatii privind partile afiliate .....	28
22. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	28

**Situatia rezultatului global****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**

		<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Venituri</b>	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>5</b>	649.649	24.115
Venituri din dobanzi		105.561	85.652
Aferente conturilor curente si depozitelor	<b>6</b>	2.765	11.205
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	<b>6</b>	102.796	74.447
Venituri din dividend	<b>7</b>	68.544	49.881
Venituri din comisioane		6.148	4.842
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	<b>8</b>	47	4.343
		<b>829.949</b>	<b>168.833</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	<b>9</b>	250.156	203.410
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	<b>10</b>	2.728	5.100
Alte cheltuieli generale	<b>11</b>	21.898	19.028
		<b>274.782</b>	<b>230.262</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>555.167</b>	<b>(61.429)</b>
Impozite retinute la sursa	<b>12</b>	3.429	2.494
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>		<b>551.738</b>	<b>(63.923)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>551.738</b>	<b>(63.923)</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:  
 ACCTONESS PROFILE SRL  
 Calitatea: PJ AUTORIZATA  
 CECCAR  
 Semnatura

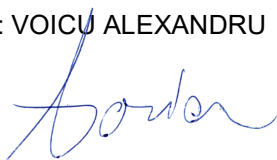
**Situatia pozitiei financiare****La 31 decembrie 2021**

		<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	<b>13</b>	333.101	344.085
Creante brokeri		21.980	
Alte creante si plati in avans		157	0
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>14</b>	3.438.628	2.392.686
<b>Total active</b>		<b>3.793.866</b>	<b>2.736.771</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii brokeri		97.966	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		7.139	2.727
Alte datorii		348	10.686
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>105.453</b>	<b>13.413</b>
<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>15</b>	<b>3.688.412</b>	<b>2.723.360</b>
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		3.697.216	2.749.683
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(8.804)	(26.325)

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura



Stampila

**ÎNTOCMIT,**Numele si prenumele:  
ACCOMTESS PROFILE SRL

Calitatea: PJ AUTORIZATA

CECCAR

Semnatura



## Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

		Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net  RON
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>Note 15</b>	<b>266.614</b>	<b>2.667.631</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(63.923)
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>2.603.708</b>
Subscriere unitati de fond		18.772	187.146
Rascumparare si anulare unitatilor de fond		(6.801)	(67.541)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>15</b>	<b>278.584</b>	<b>2.723.360</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	551.738
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>3.275.098</b>
Subscriere unitati de fond		49.323	554.140
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(12.785)	(140.826)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>15</b>	<b>315.122</b>	<b>3.688.412</b>

### DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



### ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:  
ACCOMTESS PROFILE SRL  
Calitatea: PJ AUTORIZATA  
CECCAR  
Semnatura



## Situatia fluxurilor de trezorerie

### pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	Note	2021 LEI	2020 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercitiului		551.738	(63.923)
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		(21.980)	5.903
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(1.045.940)	(85.863)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		4.473	(2.472)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		87.411	5.979
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>(424.298)</b>	<b>(140.375)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	15	554.140	187.193
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	15	(140.826)	(67.541)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>413.314</b>	<b>119.652</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(10.984)	(20.722)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		344.085	364.810
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>13</b>	<b>333.101</b>	<b>344.085</b>

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

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:  
ACCOMTESS PROFILE SRL  
Calitatea: PJ AUTORIZATA  
CECCAR

Semnatura

## **Note la situațiile financiare**

### **1. Informații despre Fond**

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 și reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizația ASF cu nr. 283/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

Sediul social al Fondului se afla în București, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, Etaj 10, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Obiectivul de performanță al fondului constă în atingerea unei performanțe brute superioare unui mix investițional format din 25% BET Index și 75% ROBID la 12 luni.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizată de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrată în reg.ASF cu nr.PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrată la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA.

Unitățile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

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

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

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

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

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

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

#### **(c) Bazele evaluării**

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

**(d) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

**(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

**(f) Continuitatea activitatii**

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni

Administratorul fondului a efectuat o analiza a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a-si continua activitatea.

Asa cum este prezentat in Nota 15 Activ net atribuibil/Unitati de Fond, activele nete conform IFRS la data de 31 Decembrie 2021 sunt in suma de 3.688.412 lei, mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru instrumentele financiare nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a business-ului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea, managementul considera ca imbunatatirea planificata in modul in care activele producatoare de venituri opereaza, vor confirma valoarea superioara a acestei evaluari, diminuand substantial ajustarea de valoare.

Fondul administreaza obligatia de a rascumpara unitatile de fond conform obligatiilor si lichiditatea generala prin mentinerea unei proportii din active in investitii pe care le considera transformabile in lichiditate imediat (intre 26%-72%). Bazandu-ne pe analiza istorica a subscriberilor 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 rascumpararile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

Deasemenea, 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.

**3. Politici contabile semnificative**

Politicele contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

**a) Adoptarea IFRS 9**

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, actiuni listate. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

#### ***b) Tranzactii in moneda straina***

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

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

#### ***c) Numerar si echivalente de numerar***

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

In 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, dupa caz.

#### ***d) Instrumente financiare***

Fondul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

### **Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

### **Active financiare si datorii financiare la cost amortizat**

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

### **e) Alte creante si datorii**

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri 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*.

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

***f) Activ net atribuibil/Unitati de fond***

***Clasificarea unitatilor de fond***

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 15 Unitati de fond.

***g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi***

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

***h) Venituri din dividende***

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

***i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere***

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in 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 in timpul perioadei de raportare.

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

***j) Cheltuieli cu comisioanele***

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

***k) Impozitul pe profit***

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

**4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

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

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



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

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

- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare”, IAS 39 „Instrumente Financiare: Recunoașterea și măsurarea”, IFRS 7 „Instrumente Financiare: informații de prezentat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Contracte de leasing” faza 2 – adoptate de UE la data de 13 ianuarie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021);

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

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

- Amendamente la IAS 16 „Imobilizări corporale” - Încasări înainte de utilizarea preconizată, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente” – Contracte oneroase – costul privind executarea unui contract, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

- Amendamente la IFRS 3 „Combinări de întreprinderi” - Referințele la Cadrul Conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE la 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022); • IFRS 17 „Contracte de asigurare”, inclusiv amendamentele la IFRS 17, adoptate de UE la 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE la 28 iunie 2021. Amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentele la IFRS 16 se referă doar la un exemplu ilustrativ, drept urmare nu este precizată nici o dată de aplicare. Fondul anticipează că niciunul dintre acestea nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată. Fondul va aplica aceste standarde începând cu data efectivă de aplicare a acestora.

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

<i>Castiguri nete aferente:</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Actiuni	581.034	(13.140)
Obligatiuni	6.348	24.745
Unitati de fond	74.963	12.510
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>649.649</b>	<b>24.115</b>

**6. Venituri din dobanzi**

	2021	2020
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	2.765	11.205
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	102.795	74.447
	<b>105.561</b>	<b>85.652</b>

**7. Venituri din dividende**

	2021	2020
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Actiuni detinute pentru tranzactionare	68.544	49.881
	<b>68.544</b>	<b>49.881</b>

Veniturile din dividende incasate in anul 2021 (sume nete), au fost in principal de la Teraplast SA (23.179 lei), Fondul Proprietatea (10.686 lei), OMV Petrom SA (8.828 lei), Sphera Franchise Group (4.511 lei), Banca Transilvania (4.209 lei), SNGN Romgaz SA (3.732 lei), Erste Group (2.089 lei), Electrica SA (1.792 lei), Nuclearelectrica SA (1.683 lei), One United Properties SA (1.625 lei), si altii (2.783 lei).

**8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb**

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine.

	2021	2020
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	24.281	23.563
Pierderi din cursul de schimb	(18.133)	(19.220)
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>6.148</b>	<b>4.343</b>

**9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	2021	2020
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	234.674	190.918
Comisioane de custodie si depozitare	15.482	12.491
	<b>250.156</b>	<b>203.409</b>

**Depozitarul Fondului – BRD Groupe Societe Generale SA**

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 05.02.2004. 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 plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 15.482 lei (2020: 12.491 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 1.084 lei (2020: 815 lei).

**10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	2.728	7.824
	<b>2.728</b>	<b>7.824</b>

**11. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	14.594	14.291
Comisioane ASF	3.127	2.442
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	4.178	2.295
Total alte cheltuieli operationale	<b>21.898</b>	<b>19.028</b>

**12. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 5% (2020: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2021 este 3.427 lei (2020: 2.494 lei).

**13. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	50.090	55.733
Depozite pe termen scurt	283.011	288.352
	<b>333.101</b>	<b>344.085</b>

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2021, la 31 decembrie 2020 reprezinta depozite constituite in lei la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei Indicatorilor Financiar (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), a grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

Detalierea depozitelor pe contrapartide

	<b>31 decembrie 2021</b>				
<b>Denumire banca</b>	<b>Suma constituita</b>	<b>Data constituire</b>	<b>Data maturitate</b>	<b>Rata dobanzii</b>	<b>Dobanda cumulate</b>
BRD	283.000	31.12.2021	03.01.2022	1.00	10
BCR	38.071	31.12.2021	01.01.2022	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>321.071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>

31 decembrie 2020					
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate
BRD	288.300	24.12.2020	04.01.2021	1.00	51
BCR	37.900	31.12.2020	04.01.2021	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>326.200</b>	-	-	-	<b>52</b>

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
<b>(i) Actiuni si fonduri in administrare</b>		
Actiuni listate	1.275.092	508.228
Actiuni nelistate	105.558	90.711
Fonduri de investitii listate	-	-
Fonduri de investitii nelistate	329.408	260.421
<b>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</b>		
Obligatiuni corporative	1.640.847	1.533.326
Obligatiuni municipale	87.722	-
Alte creante	-	-
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>3.438.628</b>	<b>2.392.686</b>

Actiunile listate sunt reprezentate in principal de OMV Petrom SA (231.820 lei), Medlife (122.368 lei), Banca Transilvania (112.307 lei), Purcari Wineries Public Company LTD (109.217 lei), Sphera Franchise Group (91.500 lei), Teraplast SA (89.052 lei), Erste Group (88.594 lei), BRD Groupe Societe Generale (87.704 lei), Aquila Part Prod Com SA (83.451 lei), SNGN Romgaz SA (82.095 lei), One United Properties SA (74.805 lei), Fondul Proprietatea (58.705 lei), SN Nuclearelectrica SA (43.475 lei).

Unitatile de fond nelistate sunt reprezentate de detineri in Certinvest Bet Fi Index (266.460 lei) si FDI Transilvania (62.948 lei).

La 31.12.2021, obligatiunile corporative cotate sunt emise de Capital Leasing IFN SA (201.414 lei), Alive Capital (200.395 lei), Norofert Group SA (134.783 lei), Ocean Credit IFN SA (126.569 lei), Nemo Express (118.823 lei), Implant Expert DSO SA (100.827 lei), Alser Forest SA (100.328 lei), Primaria Orasului Oravita (97.395 lei), Capital Leasing IFN SA (80.803 lei), Mw Green Power Export SA (75.099 lei), Autonom Services SA (74.674 lei), Impact Developer & Contractors SA (74.362 lei), Patria Bank SA (73.076 lei), Vivre Deco SA (64.032 lei), Agroserv Mariuta SA (60.871 lei), SSIF BRK Financial Group SA (59.253 lei), Agroland Business System SA (56.794 lei), si Investia Finance (15.984 lei)

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

#### 15. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie. Activul net atribuibil participantilor este in suma 3.688.412 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi

**Certinvest Prudent****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 3.697.216 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 8.804 lei. Activul net este divizat in 315.122 de unitati de fond la data de 31 decembrie 2021.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	3.688.412	2.723.360
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	3.697.216	2.749.683
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	8.804	(26.325)
<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	11.70	9.78
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	11.73	9.87

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net unitar (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

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

	<b>Unitati subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>266.614</b>
Rascumparare si anulare unitati	(6.801)
Subscriere unitati	18.772
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>278.585</b>
Rascumparare si anulare unitati	(12.785)
Subscriere unitati	49.323
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>315.122</b>

**Managementul activului net**

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al 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 actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Obiectivul de performanță al fondului constă în atingerea unei performanțe brute superioare unui mix investițional format din 25% BET Index și 75% ROBID la 12 luni.

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât acest subportofoliu să aducă performanță și stabilitate pe termen lung Fondului. Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar”.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Politica de investiții a fondului va urmări următoarea structură orientativă a plasamentelor :

- până la 25% în titluri de capital listate, limita care poate fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 35%;

- maxim 70% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora); - maxim 35% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadență sub un an și obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată);

- până la 75% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu, limita care poate fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 90%;

## **16. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul 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**

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

### **Concentrarea excesivă a riscurilor**

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și 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 facilităților de împrumut sau al dependentei de o anumită piață în care să realizeze active lichide.



**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021**

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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 senzitivitatea profitului si a capitalurilor 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 dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
<b>31 Decembrie 2021</b>		
LEI	+25/(25)	829/(389)
<b>31 decembrie 2020</b>		
LEI	+25/(25)	(383.451)/388.631

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:

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2021</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	333.101	-	-	-	-	-	333.101
Creante brokeri	21.980						21.980
Alte creante si plati in avans	158	-	-	-	-	-	158
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	286.418	176.149	1.027.235	238.767	1.710.059	3.438.628
<b>Total active</b>	<b>355.238</b>	<b>286.418</b>	<b>176.149</b>	<b>1.027.235</b>	<b>238.767</b>	<b>1.710.059</b>	<b>3.793.866</b>

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	7.139	-	-	-	-	-	7.139
Datorii brokeri	97.966	-	-	-	-	-	97.966
Unitati de fond	-	-	-	-	-	3.697.216	3.697.216
Alte datorii	348	-	-	-	-	-	348
<b>Total datorii</b>	<b>105.453</b>					<b>3.697.216</b>	<b>3.802.669</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>249.785</b>	<b>286.418</b>	<b>176.149</b>	<b>1.027.235</b>	<b>238.767</b>	<b>(1.987.157)</b>	<b>(8.804)</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	344.085	-	-	-	-	-	344.085
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	900.295	1.280	1.491.111	2.392.686
<b>Total active</b>	<b>344.085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>900.295</b>	<b>1.280</b>	<b>1.491.111</b>	<b>2.736.771</b>

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	2.727	-	-	-	-	-	2.727
Unitati de fond	-	-	-	-	-	2.749.683	2.749.683
Alte datorii	10.686	-	-	-	-	-	10.686
<b>Total datorii</b>	<b>13.413</b>					<b>2.718.254</b>	<b>2.728.157</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>330.673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>900.295</b>	<b>1.280</b>	<b>(1.258.572)</b>	<b>(26.325)</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat LEI. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

**Concentrarea expunerii valutare**

Atat in anul 2021, cat si in anul 2020, Fondul nu a inregistrat expuneri semnificative in alte valute, decat moneda functionala.

**Active financiare**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din totalul activelor financiare	
<b>Active financiare</b>		
LEI	100%	100%
	100%	100%

**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 risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni In functie de conjunctura pietelor financiare, cu scopul de a proteja detinerile investitorilor, fondul poate sa investeasca (respectand principiul dispersiei riscului), cu autorizarea ASF, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre un stat membru, de autoritatile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre.. In situatia aceasta, fondul va trebui sa detina valori mobiliare de la cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu reprezinte mai mult de 30% din totalul activelor sale.

Politica de investitii va respecta conditiile de lichiditate prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de catre fond.

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.

Indici pe piata	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2021	2020
	%	LEI	LEI
BET-XT	-3%	(41.420)	(19.952)

**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 portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

<i>in functie de distributia industrială</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>% din total titluri de capital</b>	
Financiar	54%	56%
Petrol & Gaze	21%	11%
Energie	10%	15%
Altele	15%	18%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### **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 actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a

Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, 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.

### **Datorii financiare**

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre 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 catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

### **Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) 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, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

## Riscul de lichiditate

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	333.101	-	-	-	-	-	-	<b>333.101</b>
Creante brokeri	21.980	-	-	-	-	-	-	<b>21.980</b>
Alte creante si plati in avans	158	-	-	-	-	-	-	<b>158</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			286.418	176.149	1.027.235	238.767	1.710.059	<b>3.438.628</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>355.238</b>		<b>286.418</b>	<b>176.149</b>	<b>1.027.235</b>	<b>238.767</b>	<b>1.710.059</b>	<b>3.793.866</b>

<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	7.139	-	-	-	-	-	-	<b>7.139</b>
Datorii brokeri	97.966	-	-	-	-	-	-	<b>97.966</b>
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	3.697.216	<b>3.697.216</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	348	-	-	-	-	-	-	<b>348</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>105.453</b>	-	-	-	-	-	<b>3.697.216</b>	<b>3.802.669</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>249.784</b>	-	<b>286.418</b>	<b>176.149</b>	<b>1.027.235</b>	<b>238.767</b>	<b>(1.987.156)</b>	<b>(8.804)</b>

<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>		<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	344.085	-	-	-	-	-	-	<b>344.085</b>
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	900.295	1.280	1.491.111	<b>2.392.686</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>344.085</b>	-	-	-	<b>900.295</b>	<b>1.280</b>	<b>1.491.111</b>	<b>2.736.771</b>

La 31 decembrie 2020	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	2.727	-	-	-	-	-	-	2.727
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	2.749.683	2.749.683
Alte datorii si cheltuieli angajate	10.686	-	-	-	-	-	-	10.686
<b>Total datorii financiare</b>	<b>13.413</b>	-	-	-	-	-	2.749.683	2.763.096
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>330.672</b>	-	-	-	<b>900.295</b>	<b>1.280</b>	<b>(1.258.572)</b>	<b>(26.325)</b>
<b>Riscul de credit</b>								

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.

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

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.

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	333.101	344.085
Alte active (creante)	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	1.728.568	901.575
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>2.061.669</b>	<b>1.245.660</b>

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

In 2021 obligatiunile corporative emise nu au fost considerate depreciate.

2021	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	333.101	-	-	333.101
Alte creante	22.137	-	-	22.137
Obligatiuni	1.428.837	-	299.732	1.728.568
Actiuni	1.275.093	-	105.558	1.380.652
Fonduri de investitii	329.408	-	-	329.408
<b>Total</b>	<b>3.388.576</b>	<b>-</b>	<b>405.290</b>	<b>3.793.866</b>



**Concentrarile riscului expunerii maxime 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 2021	31 decembrie 2020
	% din total expunere la riscul de credit	
<b>Credit rating</b>		
Investment grade	4%	1%
Non-investment grade	14%	24%
Fara rating	82%	75%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Uniunea Europeana	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industrială

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	27%	25%
Energie	23%	22%
Guvern	0%	15%
Auto	8%	17%
Imobiliare	21%	6%
Altele	20%	15%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**17. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza 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 si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

				<b>31 Decembrie 2021</b>
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	1.275.093	-	-	<b>1.275.093</b>
Actiuni necotate	-	-	105.559	<b>105.559</b>
Fonduri de investitii nelistate	-	329.408	-	<b>329.408</b>
Obligatiuni corporative	1.640.846	-	-	<b>1.640.846</b>
Obligatiuni municipale	-	87.722	-	<b>87.722</b>
	<b>2.915.939</b>	<b>417.130</b>	<b>105.559</b>	<b>3.438.628</b>

				<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	665.054	-	-	<b>665.054</b>
Actiuni necotate	-	-	90.711	<b>90.711</b>
Fonduri de investitii nelistate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	701.180	-	534.951	<b>1.436.526</b>
Obligatiuni municipale	-	200.395	-	<b>200.395</b>
	<b>1.366.235</b>	<b>200.395</b>	<b>625.662</b>	<b>2.392.686</b>

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). 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 estimările 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 ierarhie a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

				31 decembrie 2021
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	333.101	-	-	333.101
Creante brokeri	21.980	-	-	21.980
Alte creante si plati in avans	157	-	-	157
	<b>355.238</b>	-	-	<b>355.238</b>

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii brokeri	-	-	97.966	97.966
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	7.139	7.139
Alte datorii	-	-	348	348
	-	-	<b>105.453</b>	<b>105.453</b>

				31 decembrie 2020
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	344.085	-	-	344.085
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	<b>344.085</b>	-	-	<b>344.085</b>
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	2.727	2.727
Alte datorii	-	-	10.686	10.686
	-	-	<b>13.413</b>	<b>13.413</b>

### Transferuri intre nivele

In anul 2021 au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa, prin cotarea obligatiunilor corporative si a actiunilor nelistate.

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

				31 decembrie 2021
	Actiuni necotate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Sold 01 Ianuarie 2021</b>	<b>90.711</b>	<b>534.951</b>	-	<b>625.662</b>
Cumparari si preluare prin fuziune	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	56.032	5.851	-	<b>61.883</b>
Transfer in (din) nivelul 3	(41.184)	(540.802)	-	<b>(581.986)</b>
<b>Sold 31 decembrie 2021</b>	<b>105.559</b>	-	-	<b>105.559</b>

				31 decembrie 2020
	Unitati de fond	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Sold 01 Ianuarie 2020</b>	<b>43.087</b>	<b>443.671</b>	-	<b>486.758</b>
Cumparari	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	47.624	91.280	-	<b>138.904</b>
<b>Sold 31 Decembrie 2020</b>	<b>90.711</b>	<b>534.951</b>	-	<b>625.662</b>

### 18. Categorii 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 IFRS 9:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	3.438.628	2.392.685
Imprumuturi si creante*	355.238	344.085
	<b>3.793.866</b>	<b>2.736.770</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	105.453	13.413
	<b>105.453</b>	<b>13.413</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar, alte creante si plati in avans

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

### 19. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

**20. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

**21. 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 sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 234.674 lei (2020 : 190.918 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 5.648 lei (2020: 1.674 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2021 sunt :

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2021	Procent detinere la 31.12.2021
VOICU CARMEN	1	0.00%
VOICU VLAD	3	0.00%
VOICU EUGEN-GHEORGHE	46	0.02%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurențiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

**22. Evenimente ulterioare datei de raportare**

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

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:

ACCONTESS PROFILE

SRL

Calitatea: PF AUTORIZATA

CECCAR

Semnatura

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2021				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>	<b>100.108%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>2,752,646.25</b>	<b>100.217%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>3,704,867.62</b>	<b>952,221.37</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>73.869%</b>	<b>73.789%</b>	<b>RON</b>	<b>2,148,484.89</b>	<b>84.334%</b>	<b>84.160%</b>	<b>RON</b>	<b>3,118,023.40</b>	<b>1,066,873.34</b>
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	60.830%	60.765%	RON	1,672,638.64	78.491%	78.329%	RON	2,901,981.83	1,229,343.19
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	23.820%	23.794%	RON	654,974.20	32.092%	32.025%	RON	1,186,499.65	531,525.45
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	4.590%	4.585%	RON	126,221.90	2.634%	2.629%	RON	97,394.54	-28,827.36
- Obligatiuni corporative	32.420%	32.385%	RON	891,442.54	43.765%	43.675%	RON	1,618,087.64	726,645.99
- 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
- Drepturi de preferinta	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:	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.396%	2.391%	RON	88,593.49	88,593.49
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.396%	2.391%	RON	88,593.49	88,593.49
- Obligatiuni tranzactionate corporative	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 terț sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F.:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni, alte valori asimilate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- 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 din care:	13.038%	13.024%	RON	358,511.36	0.000%	0.000%	RON	0.00	-358,511.36
- Actiuni	1.498%	1.496%	RON	41,184.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-41,184.00
- Obligatiuni	11.541%	11.528%	RON	317,327.36	0.000%	0.000%	RON	0.00	-317,327.36
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:	4.267%	4.263%	RON	117,334.89	3.447%	3.440%	RON	127,448.08	127,448.08
Valori mobiliare	0.000%	0.000%	RON	0.00	3.447%	3.440%	RON	127,448.08	127,448.08
Instrumente ale pietei monetare	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 terț	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	11.865%	11.852%	RON	326,252.31	8.684%	8.666%	RON	321,081.84	-5,170.46
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	11.865%	11.852%	RON	326,252.31	8.684%	8.666%	RON	321,081.84	-5,170.46
Banca Comerciala Romana	1.378%	1.377%	RON	37,901.05	1.030%	1.028%	RON	38,072.02	170.96
BRD Groupe Societe Generale	10.487%	10.475%	RON	288,351.25	7.655%	7.639%	RON	283,009.83	-5,341.43
5.2. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat terț (ST)	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	0.649%	0.648%	RON	17,833.04	0.325%	0.324%	RON	12,018.80	-5,814.24
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
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.472%	9.462%	RON	260,445.69	8.910%	8.891%	RON	329,408.49	68,962.80
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.367%	0.366%	RON	10,080.00	0.004%	0.004%	RON	157.50	-9,922.50
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
12. Alte active	-7.760%	-7.759%	RON	-10,449.58	-2.041%	-2.047%	RON	-75,822.41	-64,928.80
- Suma in tranzit bancar	-0.380%	-0.379%	RON	-10,443.93	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	-2.041%	-2.047%	RON	-75,844.13	-75,844.13
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-172,922.26
- 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	-0.380%	-0.380%	RON	-5.75	0.001%	0.001%	RON	21.72	10,471.40
- Suma aferente detinerilor subunitare de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>II Total obligatii</b>	<b>0.108%</b>	<b>0.108%</b>	<b>RON</b>	<b>2,962.87</b>	<b>0.207%</b>	<b>0.207%</b>	<b>RON</b>	<b>7,651.52</b>	<b>4,688.65</b>
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.061%	0.061%	RON	1,673.56	0.153%	0.152%	RON	5,648.03	3,974.47
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.038%	0.038%	RON	1,053.24	0.040%	0.040%	RON	1,083.84	30.60
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.004%	0.004%	RON	142.16	142.16
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	4.00	0.002%	0.002%	RON	81.50	77.50
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	214.54	0.008%	0.008%	RON	288.44	73.90
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.000%	0.000%	RON	17.52	0.00
<b>III Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.892%</b>	<b>RON</b>	<b>2,749,683.38</b>	<b>100.010%</b>	<b>99.793%</b>	<b>RON</b>	<b>3,697,216.10</b>	<b>947,532.72</b>

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,  
Alexandra GHEORGHEDirector General  
Alexandru VOICUDirector General Adjunct  
Florentina-Alina Huidumac-Petrescu

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2020	31.12.2021	
Activ net	2,749,683.39	3,697,216.10	947,532.71
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	278,584.070015	315,121.385779	36,537.315764
Vuan	9.87	11.73	1.86

**Intocmit,**  
**Alexandra GHEORGHE**



**Director General**  
**Alexandru VOICU**



**Director General Adjunct**  
**Florentina-Alina Huidumac-Petrescu**



## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST PRUDENT LA DATA DE 31.12.2021

## 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	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei gandinite in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
					lei	lei	lei	%	%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO706ZEA1R9	30-Dec-21	14.902	0.00	5.6000	83.451.20	0.007	2.252
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-21	4.955	1.00	17.7000	87.703.50	0.001	2.367
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-21	29.500	0.52	1.9900	58.705.00	0.000	1.585
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-21	5.120	0.25	23.9000	122.368.00	0.004	3.303
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROJBYZPDHWW8	30-Dec-21	57.720	0.20	1.2960	74.805.12	0.002	2.019
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSGFPACNOR4	30-Dec-21	6.100	15.00	15.0000	91.500.00	0.016	2.470
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNQ	ROSGNACNOR3	30-Dec-21	2.105	1.00	39.0000	82.095.00	0.001	2.216
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-21	925	10.00	47.0000	43.475.00	0.000	1.173
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	464.670	0.10	0.4990	231.820.43	0.001	6.257
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	43.530	1.00	2.5800	112.307.40	0.001	3.031
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-21	90.500	0.10	0.9840	89.952.00	0.004	2.404
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Dec-21	7.330	0.05	14.9000	109.217.00	0.018	2.948
<b>TOTAL</b>							<b>1,186,499.65</b>		<b>32.025</b>

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei gandinite in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al fondului
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HR2RMX3	-	445	20-Dec-21	10-Sep-21	10-Mar-22	9.00	103.00	0.02	2.79	-0.03	-	47.063.53	0.551	1.270
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HR2RMX3	-	39	21-Dec-21	10-Sep-21	10-Mar-22	9.00	103.00	0.02	2.79	-0.02	-	4.124.77	0.048	0.111
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HR2RMX3	-	53	22-Dec-21	10-Sep-21	10-Mar-22	9.00	103.00	0.02	2.79	-0.01	-	5.605.99	0.066	0.151
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	ROSHFLVBR1X2	-	2.000	28-Dec-20	23-Dec-21	23-Jun-22	8.00	100.00	0.02	0.20	0.00	-	200.394.52	2.000	5.409
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBKKK6	-	301	17-Dec-21	19-Nov-21	21-Feb-22	7.60	97.80	0.02	0.89	0.01	-	29.708.96	0.120	0.802
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBKKK6	-	52	17-Dec-21	19-Nov-21	21-Feb-22	7.60	97.79	0.02	0.89	0.01	-	5.131.93	0.021	0.138
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBKKK6	-	47	17-Dec-21	19-Nov-21	21-Feb-22	7.60	97.84	0.02	0.89	0.01	-	4.640.81	0.019	0.125
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBKKK6	-	200	20-Dec-21	19-Nov-21	21-Feb-22	7.60	97.96	0.02	0.89	0.01	-	19.771.73	0.080	0.534
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3BZ75MTAW8	-	2.000	10-Jun-19	3-Dec-21	3-Jun-22	8.90	100.00	0.02	0.71	0.00	-	201.414.25	5.340	5.436
CAPITAL LEASING IFN SA	CL22	RO3BZ75MTAW8	-	800	5-Nov-21	3-Dec-21	3-Jun-22	8.90	100.40	0.02	0.71	-0.10	-	80.803.37	2.136	2.181
IMPLANT EXPERT DSO SA	DRL22	RO6G5O834116	-	995	25-Oct-19	29-Oct-21	29-Jan-22	7.50	100.00	0.02	1.33	0.00	-	100.826.67	0.995	2.721
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVEDBC024	-	157	4-Dec-18	30-Sep-21	30-Mar-22	7.00	100.00	0.02	1.81	0.00	-	15.983.91	0.697	0.431
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP27	RO21EYNG4ZN5	-	750	30-Dec-21	29-Dec-21	29-Jun-22	8.00	100.00	0.04	0.13	0.00	-	75.098.63	0.643	2.027
NOROFERT GROUP SA	NRF25	ROX33LDBCW73	-	1.300	22-Jan-20	27-Jul-21	27-Jan-22	8.50	100.00	0.02	3.68	0.00	-	134.783.29	1.130	3.638
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTD8L014	-	2.303	12-May-08	15-Oct-21	15-Apr-22	3.19	42.00	0.00	0.29	0.00	-	97.394.54	3.838	2.629
<b>TOTAL</b>														<b>1,022,746.89</b>		<b>27.605</b>

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei gandinite in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al fondului
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
ALSER FOREST S.A.	ALS24E	RO3E3YXQUP17	-	200	23-apr.-21	30-oct.-21	30-apr.-22	8.00	100.00	0.02	1.38	0.00	-	4.9481	100.328.49	1.333	2.708
AUTONOM SERVICES S.A.	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	15	8-nov.-19	12-nov.-21	12-nov.-22	4.45	1.000.00	0.12	6.10	0.00	-	4.9481	74.673.95	0.075	2.016
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIMPDC8C030	-	3	15-dec.-17	20-dec.-21	20-iun.-22	5.75	5.000.00	0.79	9.45	0.00	-	4.9481	74.361.81	0.120	2.007
AGROSERV MARIUTA SA	MILK25E	ROIRO157A1N4	-	122	2-nov.-20	4-nov.-21	4-feb.-22	5.25	100.00	0.01	0.63	0.00	-	4.9481	60.870.43	0.407	1.643
NEMO EXPRESS	NEMO23E	ROV16BWZVXD3	-	240	17-iul.-20	29-dec.-21	29-iun.-22	7.00	100.00	0.02	0.06	0.00	-	4.9481	118.822.72	1.522	3.207
OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	ROLZ3TDEK984	-	255	21-iul.-21	23-oct.-21	23-ian.-22	8.75	98.50	0.02	1.68	0.13	-	4.9481	126.569.16	1.366	3.416
PATRIA BANK SA	PBK27E	ROZNPQQARR5	-	29	18-sept.-19	19-sept.-21	20-mar.-22	6.50	500.00	0.09	9.26	0.00	-	4.9481	73.076.25	0.290	1.972
VIVRE DECO SA	VIV25E	ROAWC79PLK11	-	129	6-mar.-20	10-dec.-21	10-mar.-22	5.25	100.00	0.01	0.32	0.00	-	4.9481	64.032.47	0.374	1.728
<b>TOTAL</b>															<b>692,735.26</b>		<b>18.70</b>

## 10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al fondului
				RON		lei	lei	%	%
MW GREEN POWER EXPORT SA	Obligatiuni corporative	MWGP27	RO21EYNG4ZN5	100.1315	750	1.0000	-75.098.63	0.643	-2.027
SPHERA FRANCHISE GROUP	Actiuni	SFG	ROSGFPACNOR4	15.1500	1.500	1.0000	-22.725.00	0.000	-0.613
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	Actiuni	SNN	ROSNNEACNOR8	47.2000	450	1.0000	21.240.00	0.000	0.573
OMV PETROM S.A.	Actiuni	SNP	ROSNPPACNOR9	0.4930	1.500	1.0000	739.50	0.000	0.020
<b>TOTAL</b>							<b>-75,844.13</b>		<b>-2.047</b>

## II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

## 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei gandinite in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al fondului
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP	AT0000652011	30-Dec-21	433	0.00	41.3500	4.9481	88.593.49	0.000	2.391
<b>TOTAL</b>							<b>88,593.49</b>		<b>2.391</b>



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

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

1. Actiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
	lei	lei	lei	lei	%	%
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	533	200.00	239.1146	127.448.08	7.403	3.440
SC SANEVIT S.A.	43.194	0.00	0.0000	0.00	0.725	0.000
<b>TOTAL</b>				<b>127,448.08</b>		<b>3.440</b>

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	241.37	0.007
Vista Bank SA	110.47	0.003
Banca Transilvania	4.592.14	0.124
Credit Europe Bank Romania S.A.	230.81	0.006
<b>TOTAL</b>	<b>5,174.79</b>	<b>0.140</b>

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	1,383.1600	4.9481	6,844.01	0.185
<b>TOTAL</b>			<b>6,844.01</b>	<b>0.185</b>

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	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-21	1-Jan-22	1.15	38.070.80	1.22	1.22	38.072.02	1.028
BRD Groupe Societe Generale	31-Dec-21	3-Jan-22	1.25	283.000.00	9.83	9.83	283.009.83	7.639
<b>TOTAL</b>							<b>321,081.84</b>	<b>8.666</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe 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	-	905.1574	294.3800	-	266.460.22	2.197	7.192
FDI TRANSILVANIA	-	1,135.4100	55.4410	-	62.948.27	0.186	1.699
<b>TOTAL</b>					<b>329,408.49</b>		<b>8.891</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR01	13-Dec-21	1.500	0.1050	157.50	0.004
<b>TOTAL</b>					<b>157.50</b>	<b>0.004</b>

4. Drepturi de preferință

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
						lei	lei	%
BITNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR10	ROYF1JIKNP65	30-Dec-21	33.170	0.0000	0.00	0.000
BITNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR12	ROTSHBGWMV5	30-Dec-21	11.036	0.0000	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>							<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Activ net	2,710,253.98	2,749,653.38	3,697,216.10
VUAN	10.20	9.87	11.73

SAI CERTINVEST SA  
Intocmit,  
Alexandra GHEORGHE

Director General  
Alexandru VOICU

Director General Adjunct  
Florentina-Alina Huidumac-Petrescu

