

SC EXPERT AUDIT SRL

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

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

### Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2023

#### Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **Certinvest OBLIGATIUNI** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2023, Situația poziției financiare la data de 31.12.2023, 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 – 5.432.165 lei

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023 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

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.

#### 2 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 ai 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*

- 3 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.
- 4 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.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

- 6 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.
- 7 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre

conducere.

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

## 10 Alte aspecte

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

SC Expert Audit SRL  
Autorizație CAFR 137/2002  
E-Viza ASPAAS 1336822/2023  
Auditor financiar,  
Rodica Nan

**Rodica Nan** Digitally signed  
by Rodica Nan  
Date:  
2024.04.26  
19:16:02 +03'00'

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



31 decembrie 2023

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la 31 decembrie 2023 și evoluția acestuia în anul 2023.

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni 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 Obligațiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 678/16.03.2006 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

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

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în Șoseaua Orhideelor, nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

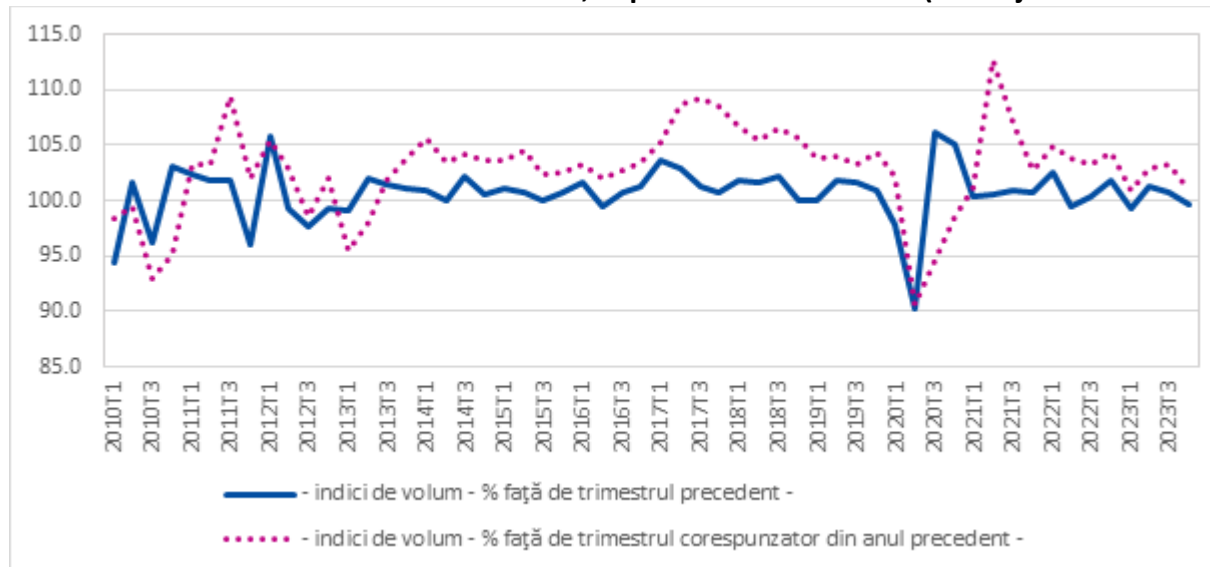
## **Distribuția unităților**

În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni 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 2023

Potrivit INS, România a înregistrat în 2023 o creștere economică de 2% față de 2022, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul războiului din Ucraina și al conflictului din Orientul Mijlociu.

### Produsul intern brut trimestrial al României, în perioada 2010 – 2023 (date ajustate sezonier)



Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare pe parcursul anului 2023. După ce a atins nivelul maxim al acestui ciclu inflaționist în noiembrie 2022, rata anuală a inflației IPC s-a înscris pe o traiectorie descendentă, coborând până la 6,6% în luna decembrie.

Conform BNR, există factori care adaugă incertitudini și riscuri pentru perspectiva asupra inflației. Acestea decurg din măsurile de plafonare temporară a adaosului comercial la produse alimentare de bază și din posibilitatea ca țările OPEC să reducă suplimentar livrările de petrol.

În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR a majorat în luna ianuarie 2023 rata dobânzii de politică monetară la 7% pe an (de la 6,75% la finalul anului 2022), în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Banca centrală a menținut ulterior neschimbat acest nivel, având în vedere traiectoria descendentă a ratei inflației și perspectivele de încetinire a economiei. Mai mult, pe parcursul anului 2023, în piața monetară a existat un surplus de lichiditate, ceea ce a permis ratelor din piața monetară să se situeze sub nivelul ratei dobânzii de referință.

Deficitul de cont curent a scăzut cu 12,8% /an în 2023. Cu toate acestea, România înregistrează în continuare unul dintre cele mai mari deficite de cont curent din Uniunea Europeană, aspect ce accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

Rata șomajului se menține la un nivel scăzut (de la 5,6% în decembrie 2022 la 5,4% în decembrie 2023), situație similară cu cea observată în celelalte țări din regiune. Câștigurile salariale nete din economie au crescut rapid, înregistrând o creștere de 15,5% comparativ cu decembrie 2022. Atât sectorul privat cât și cel public au înregistrat creșteri semnificative, de 14,8%, respectiv 18,2%.

În 2023, agenția Fitch Ratings a păstrat nemodificat la „BBB-” ratingul atribuit datoriei pe termen lung în lei și în valută a României. Fitch a îmbunătățit însă perspectiva ratingului la „stabilă” de la „negativă”. Aceasta este prima modificare în sens pozitiv a perspectivei ratingului României operată de Fitch din aprilie 2020.

Leul românesc a rămas foarte stabil și în 2023, iar volatilitatea cursului de schimb EUR/RON s-a situat mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb EUR/RON s-a stabilizat la finalul lunii iunie, după o scădere relativ abruptă de la mijlocul lunii ianuarie, în condițiile sporirii atractivității relative a titlurilor de stat denuminate în lei, dar mai ales ca efect al ameliorării considerabile a sentimentului investitorilor față de piețele financiare din economiile emergente. Astfel, în cursul anului 2023, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,58%. La pol opus, evoluția monedei locale față de dolarul american a fost pozitivă, cursul înregistrând o apreciere de 3,32%.

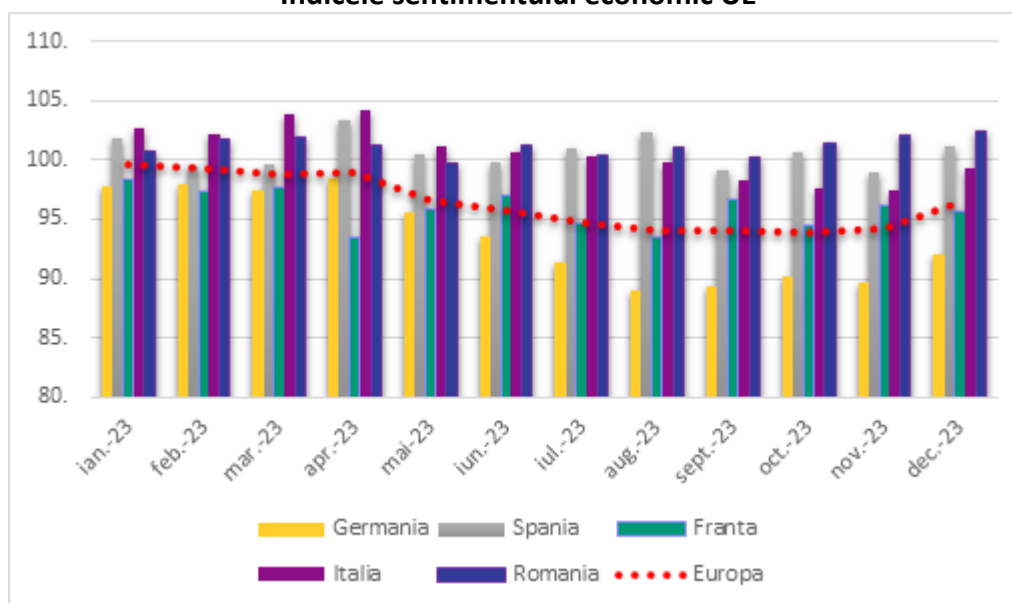
**Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American în anul 2023**



Sursa: Banca Națională a României

În 2023, Comisia Europeană a raportat o îmbunătățire a indicatorului de încredere din economie (ESI). Indicatorul a crescut la 102,4 puncte în decembrie, comparativ cu 100,7 puncte în ianuarie. Această creștere a fost susținută de îmbunătățirea percepției companiilor privind condițiile de afaceri în industrie și servicii.

### Indicele sentimentului economic UE



Sursa: Eurostat

### Evoluția pieței de capital în 2023

În 2023, titlurile de stat au avut o performanță pozitivă, lucru valabil pentru cele mai multe clase de active. Sentimentul de risc s-a îmbunătățit, iar investitorii au început să încorporeze în prețuri mai puține creșteri de dobânzi în viitorul apropiat, întrucât inflația s-a înscris pe o tendință descendentă. Astfel, activele mai riscante, precum obligațiunile din țările emergente (categorie în care este inclusă și România), au beneficiat de un val de cumpărări din partea investitorilor. În 2023, obligațiunile guvernamentale emise de România în monedă locală au înregistrat o performanță anuală de +13,8%.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2022. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la BVB se tranzacționează sub valoarea nominală pe fondul ajustării așteptărilor investitorilor în contextul ratelor anuale de inflație ridicate, care atrag după sine așteptări privind randamentul instrumentelor cu venit fix, precum și lipsa de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.

Pe parcursul semestrului I, piața locală a marcat continuarea tendinței de scădere a randamentelor titlurilor în lei, pe fondul interesului ridicat al investitorilor în cadrul ofertelor din piața primară.

În cursul celui de-al treilea trimestru, titlurile de stat locale au înregistrat o intensificare a volatilității. Am observat o creștere a randamentelor, în special pe scadențele medii-lungi, cu cotația (bid) a titlurilor pe zece ani crescând de la 6.66% la 6.92%, conform datelor publicate de BNR.



În trimestrul 4, sentimentul pe plan local a fost influențat atât de factori interni, cât și de contextul global. Pe fondul raportărilor în încetinire pentru datele economice, dobânzile la titlurile de stat românești au scăzut în luna noiembrie, în special pentru scadențele mai lungi de 5 ani. Luna decembrie a adus o inversare a acestei tendințe. Principalii factori care au condus la această evoluție au avut legătură cu scăderea ratei inflației și cu răspunsul băncilor centrale la aceasta. Astfel, la finalul anului, pe întreaga curbă de randamente s-au atins minimele anului, cotația bid la 10 ani atingând 6.35%.

### Evoluția randamentelor titlurilor de stat românești cu maturitate 10 ani



Sursa: Bloomberg

## Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Obligațiuni este un fond deschis de investiții, care urmărește mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor în depozitele bancare. Fondul se adresează investitorilor cu apetit scăzut de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

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 FDI Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen mediu și lung.

Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument echilibrat de economisire pentru investitori.

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.

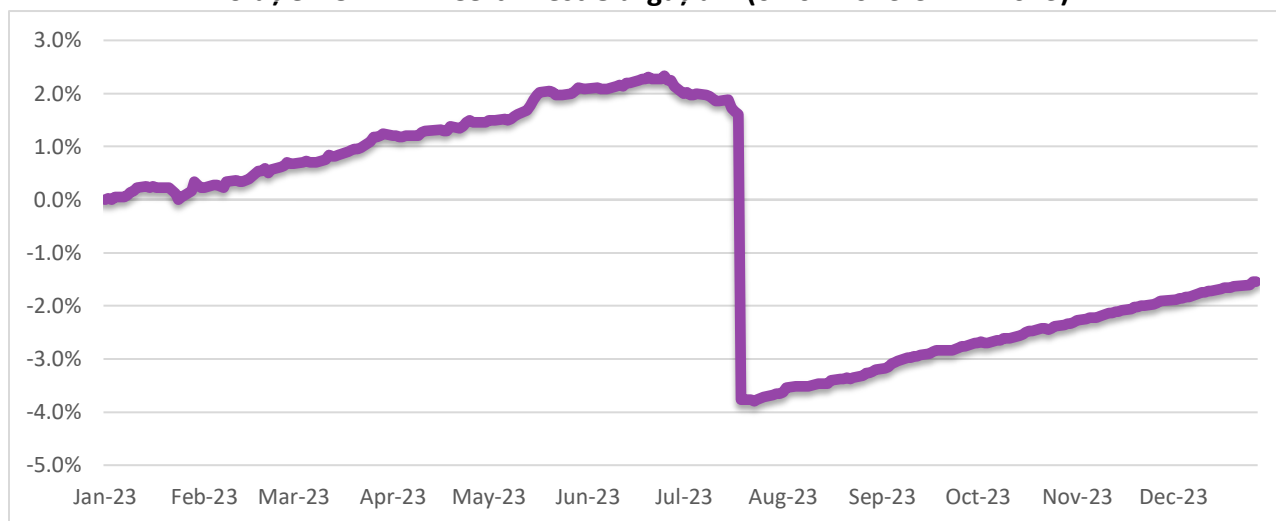
## Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2023, comisionul de administrare este de 0,09% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

## Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 35,02 Lei la finalul anului 2023, diminuându-se cu 1,52% față de aceeași perioadă a anului precedent.

**Evoluție VUAN FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2023-31.12.2023)**



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 4.460.632,40 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 78,60% din Activul Total al fondului.

### Top 5 dețineri la data de 31.12.2023

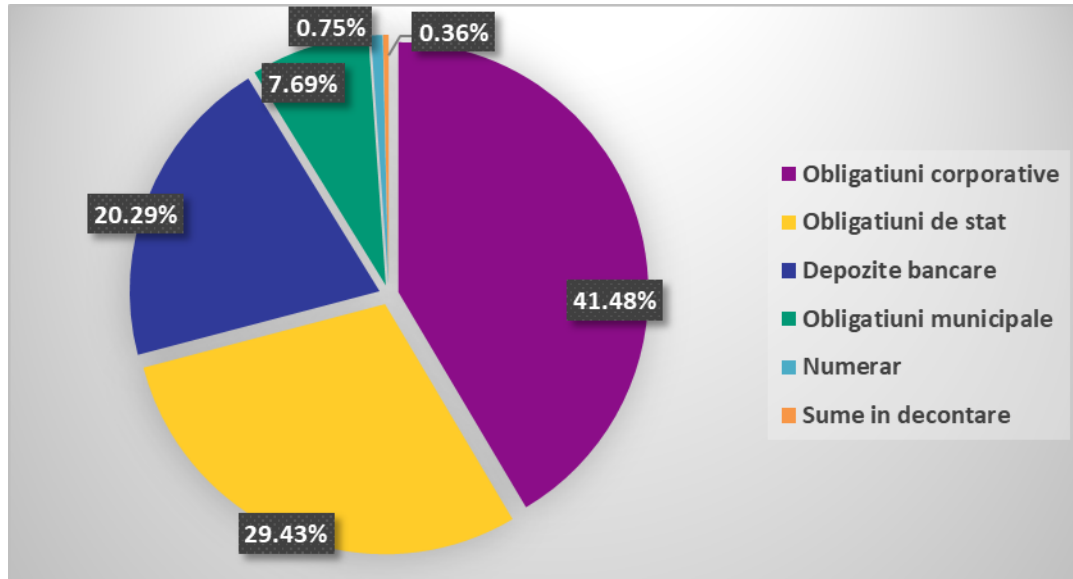
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Obligațiuni corporative	Autonom Services S.A.	AUT24E	8.82%
Obligațiuni corporative	Agroland Business System S.A.	AGR25	8.80%
Obligațiuni de stat	Ministerul Finanțelor Publice	R2604A	7.49%
Obligațiuni de stat	Ministerul Finanțelor Publice	R2608A	6.72%
Obligațiuni de stat	Ministerul Finanțelor Publice	R2404A	6.32%
<b>TOTAL</b>			<b>38.15%</b>

Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2022, de la 71,94% la 78,60% la 31 decembrie 2023, în scopul de a crește diversificarea.

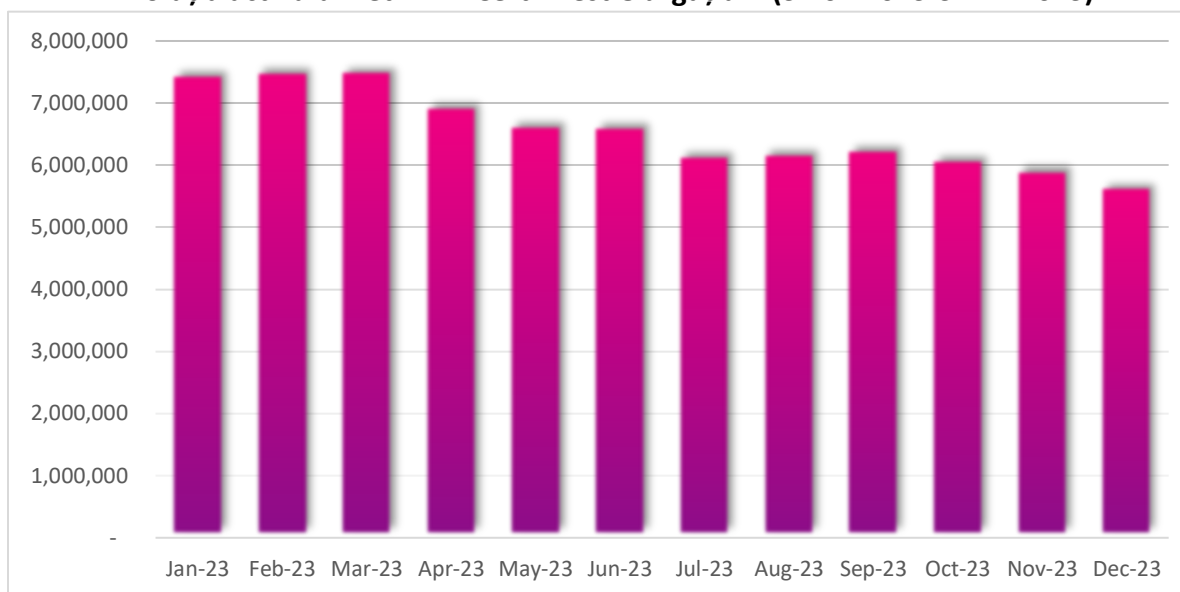
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 20,29% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2023.

### Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (31.12.2023)



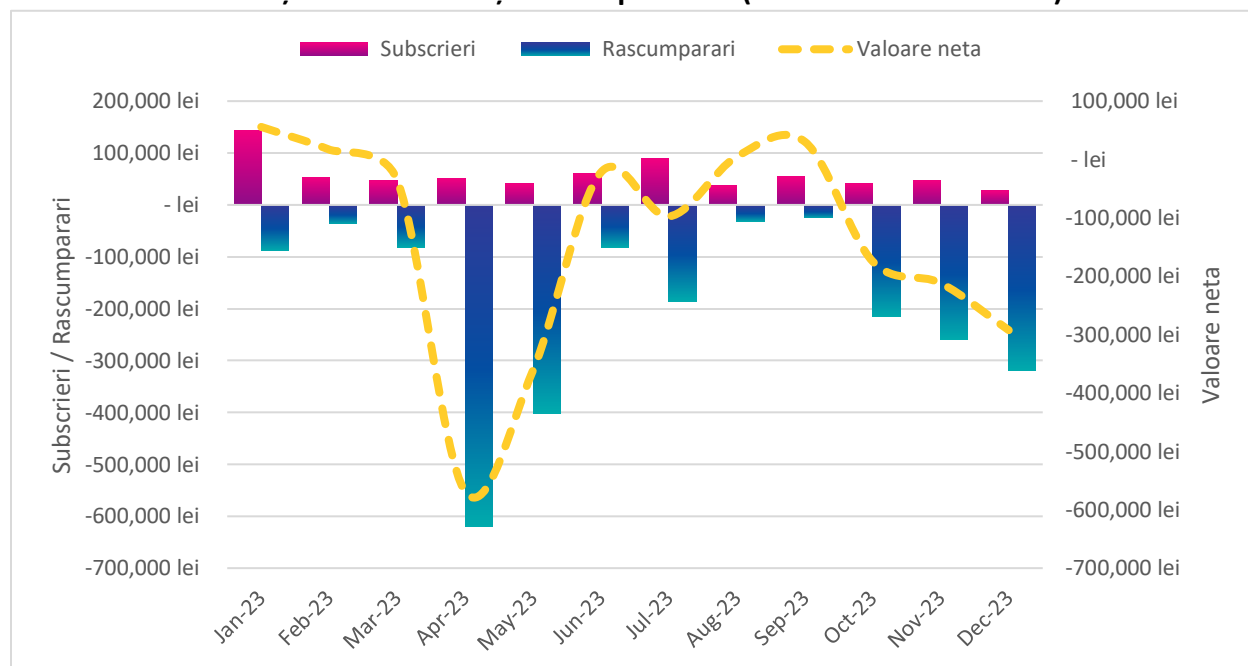
Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2022, de la 7.419.497,09 Lei la valoarea de 5.672.712,92 Lei la 31 decembrie 2023.

**Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2023-31.12.2023)**


Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada anului 2023. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Obligațiuni a fost de 692.740 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 2.348.059 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 1.655.320 Lei.

**Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2023-31.12.2023)**


Sursa: Certinvest

## Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.442.978 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 254.341 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.188.637 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 1.620.060 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.812.105 Lei.

Există diferențe în suma de 240.548 Lei între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

## Situația sumelor împrumutate de fond

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

## 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 se referă la expunerea semnificativă a Fondului la anumite active, sectoare, regiuni geografice sau emitenți. 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. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

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 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 la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operațional 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);

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2023.

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 procese solide și adecvate de administrare a riscului. Aceasta 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 acțiune în interesul investitorilor.

Documentul descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat.

De asemenea, îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. Certinvest S.A. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. În cadrul S.A.I. Certinvest, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu generează stimulente necuvenite.

Remunerația în cadrul S.A.I. Certinvest se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor stabilite de contractele de muncă/de mandat/de prestări servicii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a:

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

b) remunerației variabile: Plata variabilă - este opțională și include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor) și programul de bonusare pe baza criteriilor de evaluare a competențelor profesionale din cadrul procesului anual de evaluare a performanței care se aplică salariaților și conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A.

S.A.I. Certinvest S.A. aplică următoarele reguli:

✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașina sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit, etc.;

✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;

✓ nu remunerează angajații proprii pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate păstrând consecvența pentru a evita orice situație în care un fond de investiții poate beneficia în detrimentul altuia;

✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;

✓ nu remunerează angajații Departamentului Vânzări pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate. Departamentul Vânzări este constituit din angajați care au încheiate contracte de muncă și toți angajații Departamentului Vânzări sunt remunerați cu respectarea regulilor stabilite în procedura internă. Atribuțiile Departamentului Vânzări, fără a fi stimulate suplimentar, sunt în ceea ce privește dezvoltarea unei rețele de contacte profesionale externe în scopul de a genera noi oportunități de afaceri, precum și cross selling și promovarea serviciilor oferite de celelalte linii de business;

✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;

✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Certinvest S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;

✓ S.A.I. Certinvest, în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;

✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;

✓ nu remunerează angajații proprii care generează încheierea de către S.A.I. de contracte de administrare a unui portofoliu individual;

✓ angajații S.A.I. Certinvest S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerați în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care



le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Certinvest;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Certinvest.

Pentru acordarea remunerației variabile care poate fi oferită personalului, anual are loc procesul de evaluare a performanței individuale pentru toți angajații societății. Angajatul va fi evaluat de către managerul direct sau superiorul acestuia dacă este cazul. Acest proces oferă atât angajatului cât și managerului, oportunitatea de a avea o discuție obiectivă, onestă și deschisă în ceea ce privește performanța din perioada evaluată precum și de a stabili și agreea împreună obiectivele de echipă și individuale pentru perioada următoare. Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității salariaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare salariat.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare realizarea obiectivelor anuale individuale, aderența la valorile companiei și feedback-ul din partea colegilor cu care se interacționează în mod constant.

Criteriile de evaluare a performanței cuprind atât criteriile calitative, individuale, cât și obiective de echipă, reprezentate de indicatori așa cum au fost stabiliți și comunicați la începutul fiecărei execuții bugetare.

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

Departamentul Conformitate, cu sprijinul conducerii executive a instituit următoarea măsură în vederea verificării respectării prezentei politici și practici:

Anual se verifică acordarea de remunerații variabile la nivelul Societății, prin corelarea rezultatelor evaluărilor individuale și a sumelor variabile plătite sau a deciziilor conducerii executive care trebuie să fie în concordanță cu prevederile prezentei politici și practici.

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Certinvest, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor

particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

În cadrul S.A.I. Certinvest există ierarhii adecvate și transparente de raportare pentru a permite sesizarea aspectelor ce implică riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, salariații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății.

Salariații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite nici unui salariat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, salariatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la bază informații care se dovedesc ulterior a fi în mod semnificativ eronate sau în cazul unei fraude dovedite în care a fost implicat direct un salariat al societății, conducerea societății are dreptul să retragă, integral sau parțial, beneficiile acordate de societate.

Având în vedere că politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de nici un avantaj în detrimentul altui fond.

S.A.I. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

S.A.I. Certinvest va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ interesele clienților societății. Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți cum ar fi:

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;

✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul general, care se va consulta cu Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, 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 (2023) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	4,696,902.25	4,332,916.39	363,985.86	36
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	154,485.00	154,485.00	-	
- numerar	-	-	-	-
- alte beneficii ( tichete de masa)	154,485.00	154,485.00	-	24
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>			-	
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	114,356.00	103,758.00	10,598.00	3
<i>Remunerații fixe</i>	114,356.00	103,758.00	10,598.00	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	748,904.00	685,144.00	63,760.00	2
<b>C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului , Conformitate, Audit Intern (externalizat) si Director Financiar))</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	1,053,317.31	967,800.31	85,517.00	7
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	36,445.00	36,445.00	-	5
alte beneficii ( tichete de masa)	36,445.00	36,445.00	-	5

<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	812,758.13	753,105.89	59,652.24	5
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	17,490.00	17,490.00	-	4
- alte beneficii ( tichete de masa)	17,490.00	17,490.00	-	4

Informații suplimentare privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul SAI Certinvest SA, sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro).

## Modificări ale Documentelor Fondului

La începutul lunii ianuarie a fost înlocuit Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) cu Documentul cu Informații Esențiale (DIE), conform prevederilor Regulamentului UE nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP). Totodată, au fost actualizate și formularele de subscriere și răscumpărare pentru persoane fizice, juridice și minori prin înlocuirea Documentului privind informațiile cheie destinate investitorilor cu Documentul cu informații esențiale.

În data de 01.02.2023 au fost efectuate modificări/actualizări în documentele fondului după cum urmează:

- informațiile legate de sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare, doar reformulare, fără luarea în considerare a riscului de durabilitate în procesul investițional;
- îndreptarea erorilor materiale cu privire la prezentarea comisioanelor de custodie și depozitare, cu mențiunea că acestea au fost calculate și percepute corect, conform contractului, eroarea fiind doar de scriere în aceste documente;
- modificarea ziarului în cuprinsul căruia se publică notele de informare către investitori;
- eliminarea mențiunilor cu privire la externalizarea activității de contabilitate ca urmare a încetării contractului între părți;
- actualizarea datelor de identificare ale auditorului financiar, ca urmare a modificării sediului social.

În data de 17.02.2023 au fost actualizate documentele fondului cu privire la informațiile legate de sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în sensul menționării faptului că S.A.I. Certinvest S.A. consideră ca fiind nerelevante la acest moment riscurile legate de durabilitate în deciziile proprii de investiții, luând în calcul instrumentele investiționale în care realizează plasamente doar din perspectiva financiară. Totodată, Documentul cu informații esențiale (DIE) a fondului a fost revizuit ca urmare a actualizării indicatorului sintetic de risc (SRI) de la clasa de risc 1 la clasa de risc 2 și a costurilor totale la data de 31.01.2023.

## Evenimente ulterioare

În data de 29.06.2023 au ajuns la maturitate obligațiunile emise de Nemo Express (simbol: NEMO23E). Conform comunicatului publicat în data de 27.06.2023 pe site-ul BVB, atât plata cuponului 6 cât și a principalului nu vor fi efectuate la termenul scadent, precizându-se totodată că toate obligațiile de plată ale Nemo Express Logistic vor fi tratate în cadrul procedurii de insolvență în baza dosarului numărul 2769/93/2022.

S.A.I. Certinvest S.A. a depus toate diligențele posibile în vederea recuperării creanțelor prin înscrierea la masa credală, în calitate de creditor chirografar, pentru încasarea creanțelor provenite din obligațiuni. Conform informațiilor publicate pe portalul de justiție, la termenul din 09.02.2024 a fost amânată cauza iar următorul termen de judecată este stabilit în data de 04.10.2024.

În data de 17.01.2023 compania Vivre Deco S.A. a publicat pe site-ul BVB un Plan de restructurare modificat întocmit în cadrul procedurii de Concordat Preventiv cu privire la debitorul Vivre Deco S.A. Procedura de concordat s-a încheiat în luna februarie deoarece planul nu a adunat numărul minim de voturi necesar omologării.

În luna aprilie, ca urmare a cererii de intrare în insolvență a societății Vivre Deco S.A. în dosarul numărul 5218/3/2023, a fost demarată procedura de înscriere la masa credală pentru fondul Certinvest Obligațiuni. În cadrul termenelor derulate în instanță în anul 2023, în dosarul menționat, nu s-au înregistrat decizii sau evenimente care să aducă noutate în procesul de insolvență. Următorul termen este în data de 16.05.2024.

## Conducerea societății

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

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

**Alexandru Voicu**, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 14 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 PRIMA (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.

**Huidumac-Petrescu Florentina-Alina**, are o experiență de peste 13 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 informatică de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în primul semestru al anului financiar 2023, în absența Conducătorilor Societății autorizati de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Cătălin Nae-Șerban**, Expert Jurist în cadrul S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 28.02.2023, iar începând cu data de 01.03.2023 a fost **Irina Mocanu**, Contabil Șef în cadrul S.A.I. Certinvest S.A.

La data de 31 decembrie 2023 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 Româno 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).

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

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



**Certinvest Obligatiuni**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2023, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**Cuprins**

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
<b>Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023 .....</b>	<b>5</b>
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 .....	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	12
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	13
6. Venituri din dobanzi .....	14
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	14
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	14
9. Alte cheltuieli operationale.....	15
10. Numerar si echivalente de numerar.....	15
11. Activ net atribuibil /Unitati de fond .....	17
12. Managementul riscului financiar.....	18
13. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	25
14. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	28
15. Personal.....	28
16. Angajamente si datorii contingente.....	28
17. Informatii privind partile afiliate .....	28
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	29



## Situatia rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>5</b>	(41.454)	(644.077)
Venituri din dobanzi		410.490	523.143
Aferente conturilor curente si depozitelor	<b>6</b>	87.304	50.590
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	<b>6</b>	323.186	472.553
Venituri din comisioane		2.164	3.246
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	<b>7</b>	(9.508)	(27.742)
Alte venituri		-	-
		<b>361.692</b>	<b>(145.430)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	<b>8</b>	88.490	122.588
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	<b>9</b>	2.856	2.401
Alte cheltuieli generale	<b>10</b>	16.005	18.369
		<b>107.351</b>	<b>143.358</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>254.341</b>	<b>(288.788)</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>254.341</b>	<b>(288.788)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>254.341</b>	<b>(288.788)</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnatura

Stampila



*Voicu Alexandru*

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:  
IRINA MOCANU  
Calitatea: CONTABIL SEF  
Semnatura

*Irina Mocanu*

## Situatia pozitiei financiare La 31 decembrie 2023

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Active</b>	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	<b>11</b>	1.194.483	1.499.960
Sume de incasat de la intermediari		20.509	14.829
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>12</b>	4.220.086	5.324.273
<b>Total active</b>		<b>5.435.078</b>	<b>6.839.062</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii brokeri		21	3
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		1.951	5.095
Alte datorii		941	820
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>2.913</b>	<b>5.918</b>
<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>13</b>	<b>5.432.165</b>	<b>6.833.144</b>
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		5.672.713	7.419.497
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(240.548)	(586.353)

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnatura

Stampila



*Voicu Alexandru*

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: IRINA  
MOCANU  
Calitatea: CONTABIL SEF  
Semnatura

*Irina Mocanu*

## Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>13</b>	<b>296.362</b>	<b>10.193.708</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(288.788)
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>			
Subscriere unitati de fond		91.771	3.198.719
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(179.724)	(6.270.495)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>13</b>	<b>208.409</b>	<b>6.833.143</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	254.341
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>			
Subscriere unitati de fond		19.547	692.740
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(65.967)	(2.348.059)
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>13</b>	<b>161.989</b>	<b>5.432.165</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnatura

Stampila



*[Handwritten signature]*

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:  
IRINA MOCANU  
Calitatea: CONTABIL SEF  
Semnatura

*[Handwritten signature]*

## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Note	2023 LEI	2022 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		254.341	(288.788)
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		336	(761)
Cresterea/(descresterea) sume de incasat de la intermediari		(5.680)	(14.829)
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		1.104.186	3.478.258
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(3.145)	(657)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(198)	(34.121)
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>1.349.840</b>	<b>3.139.102</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	692.742	3.198.720
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(2.348.059)	(6.270.496)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>(1.655.317)</b>	<b>(3.071.775)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(305.477)	67.327
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.499.960	1.432.633
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	12	<b>1.194.483</b>	<b>1.499.960</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: IRINA MOCANU  
Calitatea: CONTABIL SEF  
Semnatura

## Note la situatiile financiare

### 1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare – C.N.V.M.) prin Decizia nr. 2149/04.05.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 678/ 16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 279/18.12.2015.

Este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, etaj 10, Romania.

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.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției.

In data de 06 aprilie 2017 a avut loc preluarea fondului Tezaur in Fondul Obligatiuni prin fuziune prin absorbtie, aprobata prin Decizia ASF nr.316/02.03.2017.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizata de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, inregistrata in reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de inregistrare 6175133, inregistrata la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana.

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

### 2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

#### (a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 29 aprilie 2024.

#### (b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

**(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 13.

**(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.

Estimările 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 11 Activ net atribuibil/Unitati de Fond, activele nete conform IFRS la data de 31 Decembrie 2023 sunt in suma de 5.432.165 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. Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

In situatii extraordinare, Fondul are deasemenea posibilitatea sa suspende 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 deprecierei 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, obligatiuni listate si nelistate unitati de fond. 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 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
EUR	4.9746	4,9474
USD	4.4958	4,6346

#### **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 valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru dpereciere 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.



## **Certinvest Obligatiuni**

### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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 brokeri 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 11 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 în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 8%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursa separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

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

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

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

- IFRS 17 “Contracte de asigurare” emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

Adoptarea acestor standarde și amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Societății.

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

## Certinvest Obligatiuni

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

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

perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2023 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde noi si amendamente la standardele existente au fost emise de IASB, dar nu au fost inca adoptate de UE:

- Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.
- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.
- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

#### 5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Castiguri nete aferente:	2023	2022
Obligatiuni	(80.498)	(640.865)
Unitati de fond	1.314	(5.078)
Titluri de stat	37.730	1.866

## Certinvest Obligatiuni

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

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

<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>(41.454)</b>	<b>(644.077)</b>
--	-----------------	------------------

#### 6. Venituri din dobanzi

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	323.185	50.590
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	87.305	472.553
	<b>410.490</b>	<b>523.143</b>

#### 7. 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.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Castiguri din cursul de schimb	200.557	263.473
Pierderi din cursul de schimb	(210.066)	(291.215)
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>(9.508)</b>	<b>(27.742)</b>

#### 8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	72.269	93.977
Comisioane de custodie si depozitare	16.221	28.611
	<b>88.490</b>	<b>122.588</b>

Comisionul de administrare a scazut datorita faptului ca a scazut activul total al fondului in 2023 comparativ cu 2022.

#### Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform actului aditional semnat in data de 07.06.2022. 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 2023 s-au ridicat la suma de 16.221 lei (2022: 28.611 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2023 insumeaza 1.103 lei (2022: 1.450 lei).

#### Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	2.856	2.401
	<b>2.856</b>	<b>2.401</b>

**Certinvest Obligatiuni**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023**

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

**9. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	6.184	7.975
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	6.846	7.418
<b>Total alte cheltuieli operationale</b>	<b>16.005</b>	<b>18.369</b>

**10. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	42.823	32.825
Depozite pe termen scurt	1.151.660	1.467.135
	<b>1.194.483</b>	<b>1.499.960</b>

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2023, reprezinta depozite constituite in lei la banci din Romania.

Detalierea depozitelor pe contrapartide :

<b>31 decembrie 2023</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>	<b>Valoare totala</b>
Banca						
Comerciala Romana	334.699	31.12.2023	01.01.2024	5.9%	43	334.742
BRD Goup Societe Generale	357.000	07.12.2023	11.01.2024	6.31%	1.240	358.240
BRD Goup Societe Generale	458.000	22.12.2023	22.01.2024	8.08%	679	458.679
<b>TOTAL</b>	<b>1.149.699</b>	-	-	-	<b>1.962</b>	<b>1.151.660</b>
<b>31 decembrie 2022</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>	<b>Valoare totala</b>
Banca						
Comerciala Romana	765.498	31.12.2022	01.01.2023	4.86%	103	107.342
Credit Europe Bank SA	700.000	22.12.2022	26.01.2023	8.00%	1.534	403.504
<b>TOTAL</b>	<b>1.465.498</b>	-	-	-	<b>1.638</b>	<b>1.467.135</b>

**Certinvest Obligatiuni**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

**11. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
<b>(i) Actiuni si fonduri in administrare</b>		
Fonduri de investitii nelistate	-	569.248
<b>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</b>		
Obligatiuni corporative	2.101.491	4.124.890
Obligatiuni municipale	434.040	630.135
Titluri de stat	1.684.555	-
Alte creante	-	-
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>4.220.086</b>	<b>5.324.273</b>

Obligatiunile corporative sunt enumerate in tabelul de mai jos :

<b>Emitent</b>	<b>Valoare IFRS 2023</b>	<b>Valoare IFRS 2022</b>
MW Green Power Export SA	273.807	259.794
Investia Finance SA	-	510.997
Impact Developer & Constructor	35.386	48.077
Norofert	-	192.692
Vivre Deco	11.769	38.061
OMRO IFN SA	216.303	228.787
Patria Bank	34.664	35.072
Autonom Services	485.561	657.038
Agroland Business System	500.528	565.668
Agroserv Mariuta	18.593	90.516
Nemo Expres	-	49.614
Alive Capital	-	167.957
Bittnet Systems SA	-	89.303
Ocean Credit IFN SA	160.838	294.664
BestJobs Recrutare SA	163.844	402.748
Alser Forest SA	200.199	493.902
<b>TOTAL</b>	<b>2.101.492</b>	<b>4.124.890</b>

## Certinvest Obligatiuni

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

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

Obligatiunile municipale sunt enumerate in tabelul de mai jos :

<b>Emitent</b>	<b>Valoare IFRS 2023</b>	<b>Valoare IFRS 2022</b>
Primaria Alba Iulia	11.648	56.454
Primaria Bacau	2.446	7.832
Primaria Oravita	82.821	214.008
Primaria Cluj	149.560	-
Primaria Hunedoara	187.565	351.841
<b>TOTAL</b>	<b>434.040</b>	<b>530.135</b>

Obligatiunile cotate sunt actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB.

Fondul nu mai detine obligatiunile necotate in anul 2023, si nici in anul 2022.

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

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

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (f) 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 de 5.432.165 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 aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 5.672.713 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 240.548 lei. Activul net este divizat in 161.989 de unitati de fond.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	5.432.165	6.833.144
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	5.672.713	7.419.497
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(240.548)	(586.353)
<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	33.53	32.79
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	35.02	35.60

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

## Certinvest Obligațiuni

### Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023

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

acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metoda de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

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

	<b>Unități subscrise, plătite integral și în circulație</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>296.362</b>
Răscumpărare și anulare unități	(179.724)
Subscriere unități	91.771
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>208.409</b>
Răscumpărare și anulare unități	(65.967)
Subscriere unități	19.547
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>161.989</b>

#### Managementul activului net

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investiție pentru investitori.

În cazul investițiilor în alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată vor fi utilizate criteriile minime de selecție cu privire la procesul investițional.

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

- maxim 70% 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);
- maxim 80% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
- maxim 70% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar” (Nota 15).

### 13. Managementul riscului financiar

#### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii 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. 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

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

### Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

### Riscul de piata

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

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

### Riscul ratei de dobanda

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

In tabelul de mai jos este prezentata 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 sensitivitatii 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 2023</b>		
LEI	+25/(25)	(3.526)/3.526
<b>31 decembrie 2022</b>		
LEI	+25/(25)	(3.661)/3.661

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

**Certinvest Obligatiuni**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023**

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

**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 2023</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.194.483	-	-	-	-	-	1.194.483
Creante brokeri	20.509	-	-	-	-	-	20.509
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.203.119	1.384.036	1.632.931	-	-	-	4.220.086
<b>Total active</b>	<b>2.418.111</b>	<b>1.384.036</b>	<b>1.632.931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.437.078</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui	1.951	-	-	-	-	-	1.951
Datorii brokeri	21	-	-	-	-	-	321
Unitati de fond	-	-	-	-	-	5.672.713	5.672.713
Alte datorii	941	-	-	-	-	-	941
<b>Total datorii</b>	<b>2.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.672.713</b>	<b>5.675.626</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>2.415.198</b>	<b>1.384.036</b>	<b>1.632.931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.672.713)</b>	<b>(240.548)</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.499.960	-	-	-	-	-	1.499.960
Creante brokeri	14.829	-	-	-	-	-	14.829
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	565.668	228.858	2.961.943	998.556	569.248	5.324.273
<b>Total active</b>	<b>1.514.789</b>	<b>565.668</b>	<b>228.858</b>	<b>2.961.943</b>	<b>998.556</b>	<b>569.248</b>	<b>6.839.062</b>

## Certinvest Obligatiuni

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

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

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	5.095	-	-	-	-	-	5.095
Datorii brokeri	3	-	-	-	-	-	3
Unitati de fond	-	-	-	-	-	7.419.497	7.419.497
Alte datorii	820	-	-	-	-	-	820
<b>Total datorii</b>	<b>5.918</b>	-	-	-	-	<b>7.419.497</b>	<b>7.425.415</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>1.508.871</b>	<b>565.668</b>	<b>228.858</b>	<b>2.961.858</b>	<b>998.556</b>	<b>(6.850.249)</b>	<b>(586.353)</b>

#### Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare.

#### Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare totale:

#### Active financiare

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	70%	66%
EUR	30%	34%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute in urma modificarii valorii individuale a acestora. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalul propriu provine din investitiile Fondului in unitati de fond sau actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind in diferite fonduri sau actiuni si mentinand un portofoliu diversificat de instrumente.

#### 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).

## Certinvest Obligatiuni

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% 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>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	100%	100%
<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.

**Certinvest Obligatiuni**
**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023**
*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*
**Riscul de lichiditate**

<b>La 31 decembrie 2023</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>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.194.483	-	-	-	-	-	-	<b>1.194.483</b>
Creante brokeri	20.509	-	-	-	-	-	-	<b>20.509</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	341.732	842.710	700.312	2.185.771	149.560	-	<b>4.220.086</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>1.214.992</b>	<b>341.732</b>	<b>842.710</b>	<b>700.312</b>	<b>2.185.771</b>	<b>149.560</b>	<b>-</b>	<b>5.435.078</b>

<b>La 31 decembrie 2023</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>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	1.951	-	-	-	-	-	-	<b>1.951</b>
Datorii brokeri	21	-	-	-	-	-	-	<b>21</b>
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	<b>5.672.713</b>	<b>5.672.713</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	941	-	-	-	-	-	-	<b>941</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>2.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.672.713</b>	<b>5.675.626</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>1.212.079</b>	<b>341.732</b>	<b>842.710</b>	<b>700.312</b>	<b>2.185.771</b>	<b>149.560</b>	<b>(5.672.713)</b>	<b>(240.548)</b>

<b>La 31 decembrie 2022</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>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.499.960	-	-	-	-	-	-	<b>1.499.960</b>
Creante brokeri	14.829	-	-	-	-	-	-	<b>14.829</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	89.303	510.997	49.614	167.957	3.902.082	35.072	569.248	<b>5.324.273</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>1.604.092</b>	<b>510.997</b>	<b>49.614</b>	<b>167.957</b>	<b>3.902.082</b>	<b>35.072</b>	<b>569.248</b>	<b>6.839.062</b>

**Certinvest Obligatiuni****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

<b>La 31 decembrie 2022</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	5.095	-	-	-	-	-	-	<b>5.095</b>
Datorii brokeri Unitati de fond	3	-	-	-	-	-	-	<b>3</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	820	-	-	-	-	-	<b>7.419.497</b>	<b>7.419.497</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>5.918</b>	-	-	-	-	-	<b>7.419.497</b>	<b>7.425.415</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>1.598.174</b>	<b>510.997</b>	<b>49.614</b>	<b>167.957</b>	<b>3.902.082</b>	<b>35.072</b>	<b>(6.850.249)</b>	<b>(586.353)</b>

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

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

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

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.194.960	1.499.960
Alte active (creante)	20.509	14.829
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	4.220.086	4.755.025
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>5.435.078</b>	<b>6.269.814</b>

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

Obligatiunile cotate au fost actualizate la valoarea justa pe baza informatiilor disponibile pe BVB.

<b>2023</b>	<b>Fara restante sau depreciere</b>	<b>Restante, dar nedepreciate</b>	<b>Depreciate</b>	<b>Total</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.214.992	-	-	1.214.992
Obligatiuni	257.682	-	2.277.848	2.535.531

## Certinvest Obligatiuni

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

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

Fonduri de investitii nelistate	-	-	-	-
Titluri de stat	-	-	1.684.556	1.648.556
<b>Total</b>	<b>1.472.674</b>	<b>-</b>	<b>3.962.404</b>	<b>5.435.078</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:

Credit rating	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
Investment grade	51%	13%
Fara rating	50%	87%
	<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):

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
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 :

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	33%	35%
Energie	6%	7%
Guvern	6%	11%
Imobiliare	1%	1%
Altele	54%	45%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 14. 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)

**Certinvest Obligatiuni****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	<b>31 Decembrie 2023</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Fonduri de investitii nelistate	-	-	-	-
Fonduri de investitii listate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	2.251.051	-	-	<b>2.251.051</b>
Obligatiuni municipale	1.684.555	-	-	<b>1.684.555</b>
Titluri de stat	284.480	-	-	<b>284.480</b>
	<b>4.220.086</b>	-	-	<b>4.220.086</b>

	<b>31 Decembrie 2022</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Fonduri de investitii nelistate	-	569.248	-	<b>569.248</b>
Fonduri de investitii listate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	4.124.890	-	-	<b>4.124.890</b>
Obligatiuni municipale	630.135	-	-	<b>630.135</b>
Titluri de stat	-	-	-	-
	<b>4.755.025</b>	<b>569.248</b>	-	<b>5.324.273</b>

Datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt clasificate pe nivelul 2, atat la 2023 cat si la 2022.

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

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



**Certinvest Obligatiuni****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

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

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

	<b>31 decembrie 2023</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	1.194.483	-	-	1.194.483
Creante brokeri(intermedii)	20.509			20.509
	<b>1.214.992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.214.992</b>

	<b>31 decembrie 2023</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	1.951	-	1.951
Datorii brokeri	-	21	-	21
Alte datorii	-	941	-	941
	<b>-</b>	<b>2.913</b>	<b>-</b>	<b>2.913</b>

	<b>31 decembrie 2022</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	1499.960	-	-	1.499.960
Creante brokeri(intermedii)	14.829			14.829
	<b>1.514.789</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.514.789</b>

	<b>31 decembrie 2022</b>			
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	5.095	-	5.095
Datorii brokeri	-	3	-	3

## Certinvest Obligatiuni

### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2023

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

Alte datorii	-	820	-	820
	-	<b>5.918</b>	-	<b>5.918</b>

## Transferuri intre nivele

Nu au existat transferuri intre nivele in anul 2022 si 2023.

## 15. Categoriile de active financiare si datoriile financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii :

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	4.240.595	5.339.102
Imprumuturi si creante*	1.194.483	1.499.960
	<b>5.435.078</b>	<b>6.839.062</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii - unitati de fond	5.672.713	7.419.497
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	2.913	5.918
	<b>5.675.626</b>	<b>7.425.415</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.

## 16. Personal

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

## 17. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

## 18. 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 72.269 lei (2022: 93.977 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2023 insumeaza 848 lei (2022: 3.645 lei). Administratorul are investitii in Fond.

## Certinvest Obligațiuni

### Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023

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

Partile afiliate Fondului care au investit în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2023 sunt :

Parte afiliată	Numar unitati la 31.12.2023	Procent detinere la 31.12.2023
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.	7577.171195	4.6776
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	145.067698	0.0896
VOICU CARMEN	6.768813	0.0042
VOICU EUGEN GHEORGHE	324.558053	0.2004
VOICU DOINA	1.000000	0.0006
VOICU VLAD	3.154303	0.0019

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

#### 19. Evenimente ulterioare datei de raportare

În data de 29.06.2023 au ajuns la maturitate obligațiunile emise de Nemo Express (simbol: NEMO23E). Conform comunicatului publicat în data de 27.06.2023 pe site-ul BVB, atât plata cuponului 6 cât și a principalului nu vor fi efectuate la termenul scadent, precizându-se totodată că toate obligațiile de plată ale Nemo Express Logistic vor fi tratate în cadrul procedurii de insolvență în baza dosarului numărul 2769/93/2022.

S.A.I. Certinvest S.A. a depus toate diligențele posibile în vederea recuperării creanțelor prin înscrierea la masa credală, în calitate de creditor chirografar, pentru încasarea creanțelor provenite din obligațiuni. Conform informațiilor publicate pe portalul de justiție, la termenul din 09.02.2024 a fost amânată cauza, iar următorul termen de judecată este stabilit în data de 04.10.2024.

În data de 17.01.2023 compania Vivre Deco S.A. a publicat pe site-ul BVB un Plan de restructurare modificat întocmit în cadrul procedurii de Concordat Preventiv cu privire la debitorul Vivre Deco S.A. Procedura de concordat s-a încheiat în luna februarie deoarece planul nu a adunat numărul minim de voturi necesar omologării.

În luna aprilie, ca urmare a cererii de intrare în insolvență a societății Vivre Deco S.A. în dosarul numărul 5281/3/2023, a fost demarată procedura de înscriere la masa credală pentru fondul Certinvest Obligațiuni. În cadrul termenelor derulate în instanță în anul 2023, în dosarul menționat, nu s-au înregistrat decizii sau evenimente care să aducă noutate în procesul de insolvență.

#### DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU  
Semnatura

Stampila



#### ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA  
MOCANU  
Calitatea: CONTABIL SEF  
Semnatura

**SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGAȚIUNI**

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2022				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2023				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>	<b>100.079%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>7,425,336.76</b>	<b>100.413%</b>	<b>100.361%</b>	<b>RON</b>	<b>5,675,624.57</b>	<b>-1,749,712.19</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	71.991%	71.935%	RON	5,341,378.94	78.633%	78.593%	RON	4,460,632.40	-880,746.54
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	71.991%	71.935%	RON	5,341,378.94	75.997%	75.958%	RON	4,311,072.71	-1,030,306.22
- Obligatiuni (RO) din care:	71.991%	71.935%	RON	5,341,378.94	75.997%	75.958%	RON	4,311,072.71	-1,030,306.22
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	29.446%	29.431%	RON	1,670,407.37	1,670,407.37
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	8.472%	8.466%	RON	628,596.74	5.054%	5.051%	RON	286,684.67	-341,912.07
- Obligatiuni corporative (RO)	63.519%	63.469%	RON	4,712,782.19	41.497%	41.475%	RON	2,353,980.67	-2,358,801.52
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	149,559.69
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	149,559.69
5. Depozite bancare, din care:	19.774%	19.759%	RON	1,467,135.37	20.302%	20.291%	RON	1,151,660.34	-315,475.03
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	19.774%	19.759%	RON	1,467,135.37	20.302%	20.291%	RON	1,151,660.34	-315,475.03
Banca Comerciala Romana	10.319%	10.311%	RON	765,601.12	5.901%	5.898%	RON	334,742.02	-430,859.10
BRD Groupe Societe Generale	0.000%	0.000%	RON	0.00	14.401%	14.393%	RON	816,918.31	816,918.31
Credit Europe Bank Romania S.A.	9.455%	9.448%	RON	701,534.25	0.000%	0.000%	RON	0.00	-701,534.25
7. Conturi curente si numerar	0.442%	0.442%	RON	32,824.33	0.755%	0.755%	RON	42,822.85	9,998.52
7.1. Disponibil in cont curent	0.442%	0.442%	RON	32,824.33	0.755%	0.755%	RON	42,822.85	9,998.52
- RON	0.176%	0.176%	RON	13,094.74	0.238%	0.238%	RON	13,497.63	402.89
- EUR	0.266%	0.266%	RON	19,729.59	0.517%	0.517%	RON	29,325.22	9,595.63
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	7.672%	7.666%	RON	569,248.34	0.000%	0.000%	RON	0.00	-569,248.34
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	7.672%	7.666%	RON	569,248.34	0.000%	0.000%	RON	0.00	-569,248.34
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.156%	0.156%	RON	11,564.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-11,564.00
- Principal si cupoane de incasat	0.156%	0.156%	RON	11,564.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-11,564.00
12. Alte active	0.043%	0.043%	RON	3,185.79	0.723%	0.723%	RON	20,508.99	17,323.20
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.044%	0.044%	RON	3,265.00	0.723%	0.723%	RON	20,508.99	17,243.99
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.044%	0.044%	RON	3,265.00	0.723%	0.723%	RON	20,508.99	17,243.99
- Sume in curs de rezolvare	-0.001%	-0.001%	RON	-79.21	0.000%	0.000%	RON	0.00	79.21
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.079%</b>	<b>0.079%</b>	<b>RON</b>	<b>5,839.68</b>	<b>0.051%</b>	<b>0.051%</b>	<b>RON</b>	<b>2,911.67</b>	<b>-2,928.01</b>
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.049%	0.049%	RON	3,645.11	0.015%	0.015%	RON	847.87	-2,797.24
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.020%	0.020%	RON	1,450.04	0.019%	0.019%	RON	1,102.72	-347.32
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	3.27	0.000%	0.000%	RON	20.51	17.24
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.002%	0.002%	RON	162.60	0.002%	0.002%	RON	124.14	-38.47
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	578.64	0.008%	0.008%	RON	442.41	-136.23
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.007%	0.007%	RON	374.00	374.00
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.921%</b>	<b>RON</b>	<b>7,419,497.08</b>	<b>100.362%</b>	<b>100.310%</b>	<b>RON</b>	<b>5,672,712.91</b>	<b>-1,746,784.17</b>

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

### Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Începutul perioadei de raportare	Sfârșitul perioadei de raportare	Diferențe
	31.12.2022	31.12.2023	
<b>Activ net</b>	7,419,497.08	5,672,712.91	-1,746,784.17
<b>Număr de unități de fond/acțiuni în circulație</b>	208,409.753767	161,989.090266	-46,420.663501
<b>VUAN</b>	35.60	35.02	-0.58

**SAI CERTINVEST SA**

**Intocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU**

**Director General  
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate  
Ancuta POPESCU**

**SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGAȚIUNI LA DATA DE 31.12.2023**

**I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România**

**5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative**

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	2.567	6-Mar-20	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	100,00	0,02	2,79	0,00	-	263.852,44	3,1769%	4,6489%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	49	17-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,70	0,02	2,79	-2,59	-	5.090,72	0,0606%	0,0897%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	429	18-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,90	0,02	2,79	-2,73	-	44.596,45	0,5309%	0,7858%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	424	22-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,90	0,02	2,79	-2,73	-	44.077,36	0,5247%	0,7766%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	50	23-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,90	0,02	2,79	-2,73	-	5.197,84	0,0619%	0,0916%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	134	24-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,90	0,02	2,79	-2,73	-	13.930,33	0,1658%	0,2454%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	150	29-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,70	0,02	2,79	-2,58	-	15.585,22	0,1856%	0,2746%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	2	31-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,89	0,02	2,79	-2,72	-	207,92	0,0025%	0,0037%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	100	31-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,80	0,02	2,79	-2,65	-	10.393,32	0,1239%	0,1831%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	402	31-Mar-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,90	0,02	2,79	-2,72	-	41.793,27	0,4975%	0,7364%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	50	6-Apr-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,80	0,02	2,79	-2,65	-	5.196,90	0,0619%	0,0916%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A	AGR25	RO60HHR2RMX3	29-Dec-23	478	7-Apr-21	10-Sep-23	10-Mar-24	9,00	103,50	0,02	2,79	-2,44	-	49.639,25	0,5916%	0,8746%
MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWGP27	RO21EYNG4ZNS	29-Dec-23	2.950	26-Mar-21	29-Dec-23	29-Jun-24	8,00	100,00	0,02	0,07	0,00	-	295.193,97	2,5274%	5,2011%
OMRO IFN S.A.	OMRO26	RO847BPAYM75	29-Dec-23	2.146	28-Jan-22	1-Aug-23	1-Feb-24	9,50	99,50	0,03	3,98	0,19	-	222.483,53	3,0657%	3,9200%
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	29-Dec-23	695	4-Mar-11	16-Oct-23	15-Apr-24	7,50	8,20	0,00	0,13	0,00	-	5.790,42	0,0688%	0,1020%
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	20-Dec-23	100	22-Oct-08	16-Oct-23	15-Apr-24	7,50	8,20	0,00	0,13	0,00	-	833,15	0,1250%	0,0147%
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	20-Dec-23	586	4-Mar-11	16-Oct-23	15-Apr-24	7,50	8,20	0,00	0,13	0,00	-	4.882,28	0,7329%	0,0860%
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	4-Oct-23	109	23-Oct-08	1-Nov-23	1-Feb-24	7,15	17,64	0,00	0,21	0,00	-	1.946,05	0,0311%	0,0343%
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	4-Oct-23	28	10-Nov-08	1-Nov-23	1-Feb-24	7,15	17,64	0,00	0,21	0,00	-	499,90	0,0080%	0,0088%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	13-Dec-23	475	6-Apr-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	7.673,72	0,3167%	0,1352%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	13-Dec-23	600	7-Apr-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	9.693,12	0,4000%	0,1708%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	13-Dec-23	300	14-Apr-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	4.846,56	0,2000%	0,0854%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	13-Dec-23	500	15-Apr-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	8.077,60	0,3333%	0,1423%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	23-Nov-23	930	24-Feb-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	15.024,34	0,6889%	0,2647%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	23-Nov-23	50	12-Mar-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	807,76	0,0370%	0,0142%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	23-Nov-23	580	13-Mar-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	9.370,02	0,4296%	0,1651%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	23-Nov-23	150	16-Mar-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	2.423,28	0,1111%	0,0427%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	23-Nov-23	20	27-Mar-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	323,10	0,0148%	0,0057%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	23-Nov-23	1.820	2-Dec-11	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	29.399,70	1,3481%	0,5180%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Dec-23	118	4-Mar-11	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	1.906,31	0,0375%	0,0336%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Dec-23	557	4-Mar-11	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	8.998,45	0,1768%	0,1585%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Dec-23	2.500	2-Dec-11	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	40.384,20	0,7937%	0,7115%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Dec-23	1.000	2-Dec-11	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	16.153,68	0,3175%	0,2846%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	28-Dec-23	2.000	11-Dec-13	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43	16,00	0,00	0,16	0,00	-	32.310,41	0,6349%	0,5693%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	27-Nov-23	2.569	10-Feb-09	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62	28,00	0,01	0,46	0,00	-	73.104,37	4,2817%	1,2880%
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDL014	27-Nov-23	430	15-May-09	16-Oct-23	15-Apr-24	7,62	28,00	0,01	0,46	0,00	-	12.236,23	0,7167%	0,2156%
<b>TOTAL</b>														<b>1,303,923,17</b>		<b>22,9741%</b>

**5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative denumite în EUR**

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	%
ALSER FOREST S.A	ALS24E	RO3E3YXOUP17	29-Dec-23	448	23-Apr-21	30-Oct-23	30-Apr-24	8,00	100,00	0,02	1,38	0,00	-	4,9746	225.939,41	2,9867%	3,9009%
AUTONOMI SERVICES S.A	AUT24E	ROQJ7UBXL253	29-Dec-23	100	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4,45	1.000,00	0,12	6,08	0,00	-	4,9746	500.484,18	0,5000%	8,8181%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A	IMP26E	ROJOPQOPSPW5	20-Dec-23	15	28-May-21	24-Dec-23	24-Jun-24	6,40	502,00	0,09	0,70	-0,93	-	4,9746	37.441,74	0,1140%	0,6597%
BESTJOBS RECRUTARE S.A	JOBS26E	RONGR122F9Z4	27-Dec-23	71	18-May-21	20-Nov-23	20-May-24	5,80	500,00	0,08	3,34	0,00	-	4,9746	177.776,91	1,0531%	3,1323%
AGROSERV MARIUTA S.A	MILK25E	ROVRO1S7AJN4	20-Dec-23	39	2-Nov-20	4-Nov-23	4-Feb-24	5,25	100,00	0,01	0,83	0,00	-	4,9746	19.562,79	0,1300%	0,3447%
OCEAN CREDIT IFN S.A.	OCIFN26E	ROLZ3TDKE984	29-Dec-23	360	21-Jul-21	23-Oct-23	23-Jan-24	8,75	98,50	0,02	1,68	0,73	-	4,9746	180.716,77	1,9284%	3,1841%
PATRIA BANK S.A.	PBK28E	ROWRHZRZD4L3	27-Dec-23	9	1-Oct-20	5-Oct-23	4-Apr-24	6,50	500,00	0,09	7,84	0,00	-	4,9746	22.736,51	0,0550%	0,4006%
PATRIA BANK S.A.	PBK28E	ROWRHZRZD4L3	27-Dec-23	5	24-Jun-21	5-Oct-23	4-Apr-24	6,50	516,00	0,08	7,84	-5,52	-	4,9746	12.891,97	0,0505%	0,2271%
VIVRE DECO S.A	VIV25E	ROAWC79PLK11	29-Dec-23	319	6-Mar-20	10-Dec-23	10-Mar-24	5,25	100,00	0,01	0,32	0,00	-	4,9746	159.191,90	0,9237%	2,8048%
<b>TOTAL</b>															<b>1,336,742,18</b>		<b>23,5523%</b>

**6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale**

Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2403A	ROL2HKIVYW5	29-Dec-23	1.400	20-Sep-23	24-Mar-23	24-Mar-24	3,10	98,00	0,02	2,40	1,10	-	142.092,75	0,0000%	2,5036%
R2404A	ROK7XY491WL5	29-Dec-23	1.000	12-Jul-23	13-Apr-23	13-Apr-24	6,70	99,90	0,02	4,81	0,06	-	104.776,89	0,0000%	1,8461%
R2404A	ROK7XY491WL5	29-Dec-23	1.425	26-Jul-23	13-Apr-23	13-Apr-24	6,70	99,85	0,02	4,81	0,09	-	149.275,96	0,0000%	2,6301%
R2404A	ROK7XY491WL5	29-Dec-23	167	3-Aug-23	13-Apr-23	13-Apr-24	6,70	99,86	0,02	4,81	0,08	-	17.494,39	0,0000%	0,3082%
R2404A	ROK7XY491WL5	29-Dec-23	42	7-Aug-23	13-Apr-23	13-Apr-24	6,70	99,86	0,02	4,81	0,08	-	4.399,77	0,0000%	0,0772%
R2404A	ROK7XY491WL5	29-Dec-23	791	8-Aug-23	13-Apr-23	13-Apr-24	6,70	99,86	0,02	4,81	0,08	-	82.862,08	0,0000%	1,4600%
R2408A	RO01NZFW1VW3	29-Dec-23	1.000	10-Aug-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4,50	97,44	0,02	1,75	0,98	-	100.171,13	1,5095%	1,7649%
R2408A	RO01NZFW1VW3	29-Dec-23	434	4-Sep-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4,50	97,85	0,02	1,75	0,74	-	43.544,80	0,6551%	0,762%
R2408A	RO01NZFW1VW3	29-Dec-23	66	6-Sep-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4,50	97,85	0,02	1,75	0,73	-	6.621,47	0,0996%	0,1167%
R2408A	RO01NZFW1VW3	29-Dec-23	500	19-Sep-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4,50	98,11	0,02	1,75	0,59	-	50.223,63	0,7547%	0,8849%

R2408B	ROFPP8CB5VD7	29-Dec-23	500	21-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.30	100.11	0.02	3.03	-0.03	-	51,553.71	0.0000%	0.9083%
R2504A	ROSN3BT6R987	28-Dec-23	500	21-Sep-23	6-Apr-23	6-Apr-24	5.50	98.16	0.02	4.06	0.32	-	51,269.98	2.5224%	0.9033%
R2509A	ROOQY1HFDGH1	29-Dec-23	83	31-Aug-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8.00	101.97	0.02	2.23	-0.31	-	8,622.20	0.0000%	0.1519%
R2512A	RORE7VZ3P540	29-Dec-23	500	30-Aug-23	22-Dec-23	22-Dec-24	8.00	102.01	0.02	0.22	-0.29	-	50,968.84	0.0000%	0.8980%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	29-Dec-23	5	4-Dec-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.35	100.87	0.02	5.28	-0.03	-	531.13	0.0000%	0.0094%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	29-Dec-23	3,699	4-Dec-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.35	101.00	0.02	5.28	-0.03	-	393,023.52	0.0000%	6.9248%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	29-Dec-23	197	4-Dec-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.35	100.90	0.02	5.28	-0.03	-	20,912.40	0.0000%	0.3685%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	29-Dec-23	50	4-Dec-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.35	100.90	0.02	5.28	-0.03	-	5,307.67	0.0000%	0.0936%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	29-Dec-23	49	4-Dec-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.35	100.90	0.02	5.28	-0.03	-	5,201.51	0.0000%	0.0916%
R2608A	ROZKUIL6NN02	29-Dec-23	100	6-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20	100.90	0.02	2.99	-0.10	-	10,379.14	0.0000%	0.1829%
R2608A	ROZKUIL6NN02	29-Dec-23	394	6-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20	100.90	0.02	2.99	-0.10	-	40,893.80	0.0000%	0.7205%
R2608A	ROZKUIL6NN02	29-Dec-23	300	14-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20	100.73	0.02	2.99	-0.07	-	31,094.18	0.0000%	0.5479%
R2608A	ROZKUIL6NN02	29-Dec-23	1,405	4-Dec-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20	100.00	0.02	2.99	0.00	-	144,701.18	0.0000%	2.5495%
R2608A	ROZKUIL6NN02	29-Dec-23	1,500	5-Dec-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20	100.00	0.02	2.99	0.00	-	154,489.25	0.0000%	2.7219%
<b>TOTAL</b>													<b>1,670,407.37</b>		<b>29.4313%</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	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	
				RON		lei		%	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	Obligatiuni corporative	AGR25	RO60HHR2RMK3	103.0603	199	1.0000	20,508.99	0.2538%	0.3614%
<b>TOTAL</b>							<b>20,508.99</b>		<b>0.3614%</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	lei			
CONSILIUL JUDETEAN CLUJ	300	19-Dec-23	21-Dec-23	21-Jun-24	7.17	100.00	0.02	1.07	0.00	4.9746	149,559.69	0.1976%	2.6351%
<b>TOTAL</b>											<b>149,559.69</b>		<b>2.6351%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in lei

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	4,930.09	0.0869%
Raiffeisen Bank	574.57	0.0101%
Vista Bank SA	1,784.24	0.0314%
Banca Transilvania	5,389.94	0.0950%
Credit Europe Bank Romania S.A.	392.62	0.0069%
TBI Bank EAD	426.17	0.0075%
<b>TOTAL</b>	<b>13,497.63</b>	<b>0.2378%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	5,800.7600	4.9746	28,856.46	0.5084%
BRD Groupe Societe Generale	46.2400	4.9746	230.03	0.0041%
Raiffeisen Bank	47.9900	4.9746	238.73	0.0042%
<b>TOTAL</b>			<b>29,325.22</b>	<b>0.5167%</b>

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutiile de credit din Romania/din alt stat membru/dintr-un stat terț

1. Depozite bancare denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala	Cresteri zilnice	Dobanda cumulata	Valoarea totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	%	
Banca Comerciala Romana	31-Dec-23	1-Jan-24	4.65	334,698.79	43.23	43.23	334,742.02	5.8979%
BRD Groupe Societe Generale	7-Dec-23	11-Jan-24	5.00	357,000.00	49.58	1,239.58	358,239.58	6.3119%
BRD Groupe Societe Generale	21-Dec-23	22-Jan-24	4.85	458,000.00	61.70	678.73	458,678.73	8.0616%
<b>TOTAL</b>							<b>1,151,660.34</b>	<b>20.2913%</b>

Evolutia activului net și a VUAN in ultimii 3 ani			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Activ net	10,195,114.21	7,419,497.08	5,672,712.91
VUAN	34.40	35.60	35.02

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Simona MITU

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU