

SC EXPERT AUDIT SRL

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

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 DINAMIC** 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 – 10.958.700,00 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 au inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 evenimentele sau condiții care ar putea genera îndoieli 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 alte 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 136822/2023
Auditor Financiar,
Rodica Nan

Rodica
Nan

Digitally signed
by Rodica Nan
Date: 2024.04.23
16:52:50 +03'00'

Raport privind activitatea Fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic



31 decembrie 2023

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic 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 Dinamic a fost lansat la data de 18.10.2001, având un activ inițial de 25.000 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. În data de 20 iunie 2014, FDI Certinvest Dinamic fuzionează prin absorbție cu FDI Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic.

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. FDI Certinvest Dinamic este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

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

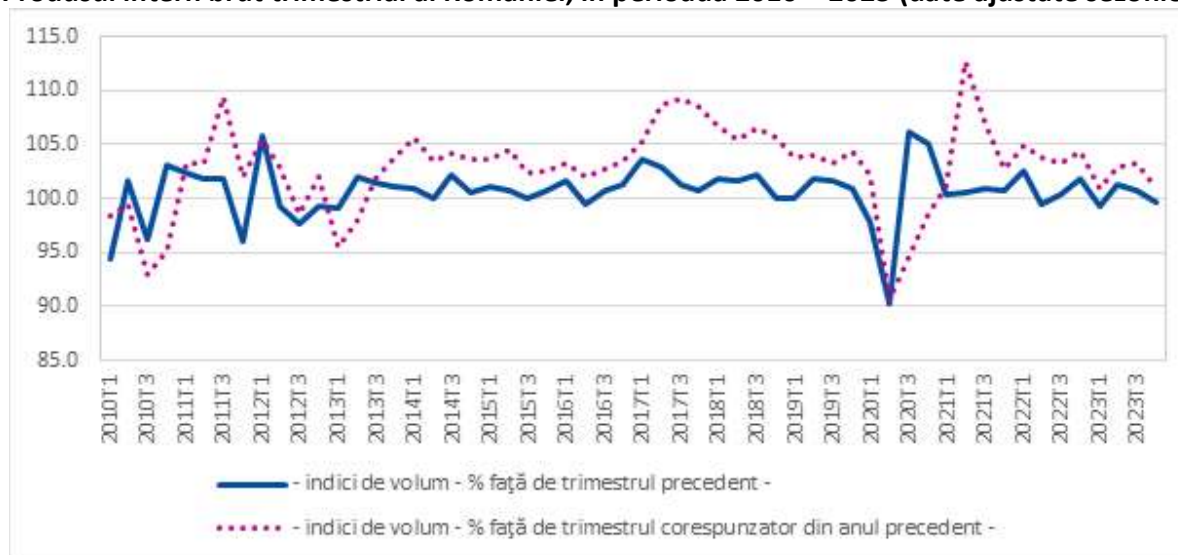
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest

Dinamic 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 ultimei părți din anul 2022. 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 neschimbat 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

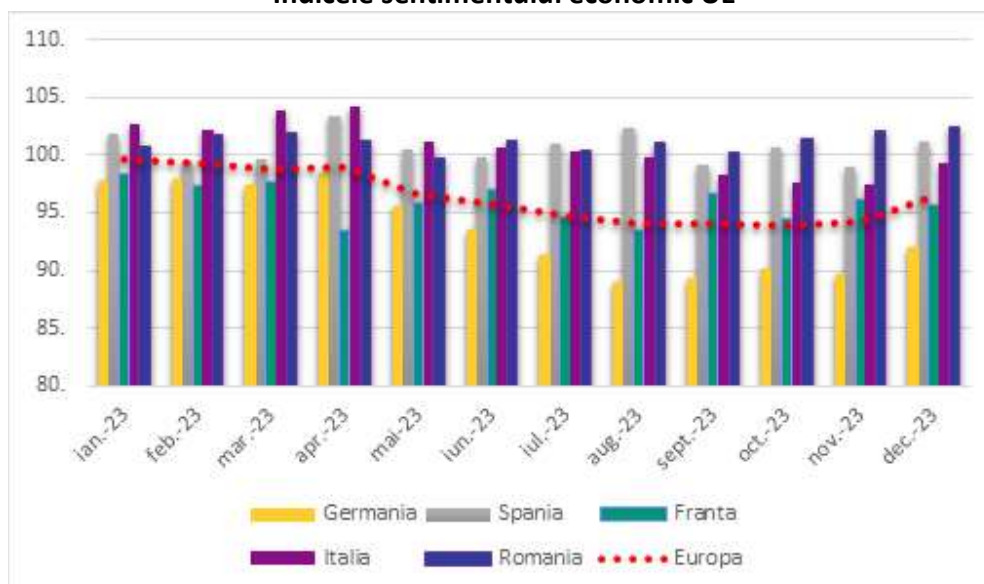


Sursa: Banca Națională a României

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

Anul 2023 a fost un an excelent pentru piețele dezvoltate de acțiuni, acestea înregistrând noi maxime istorice pe fondul evoluției descendente a inflației și al așteptărilor privind evitarea recesiunii la nivel global. Piața locală de acțiuni a beneficiat, de asemenea, de un an care a adus creșteri substanțiale, atingând un nou maxim istoric în decembrie, atunci când indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a depășit pragul de 32.000 de puncte.

În primele două luni ale anului 2023, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară, susținută de rezultatele financiare aferente anului 2022, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă.

Pe parcursul lunii martie, băncile românești au înregistrat scăderi ale cotațiilor, însoțite de performanța negativă a acțiunilor Petrom, pe fondul incertitudinii privind plata taxei de solidaritate pentru anul 2022. În lunile aprilie-mai, am asistat la o revenire importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, datorită așteptărilor pentru diminuarea inflației.

Luna iunie a fost marcată de listarea Hidroelectrica, cel mai important eveniment de la Bursa de Valori București din ultima decadă. Oferta a fost un succes răsunător pentru piața de capital românească, având în vedere cererea extrem de ridicată exprimată de participanții la piață. Sentimentul pozitiv s-a transferat rapid în aprecierea cotațiilor pentru indicii de la BVB.

În cursul celui de-al treilea trimestru, s-a încheiat listarea Hidroelectrică la Bursa de Valori București, fapt ce a presupus deblocarea unor sume importante de bani care s-au întors în piața de acțiuni, generând astfel o serie de creșteri ale cotațiilor pe piața locală. Trendul pozitiv s-a menținut pe parcursul trimestrului patru, susținut de distribuțiile de dividende efectuate de Fondul Proprietatea și OMV Petrom, precum și de rezultatele financiare pozitive publicate de majoritatea companiilor listate.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2022. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor următorii emitenți: OMV Petrom (randament al dividendului de 14,92%), Conpet SA (randament al dividendului de 8,93%), S.N. Nuclearelectrică (randament al dividendului de 8,92%), Romgaz (randament al dividendului de 6,94%), urmate de Sphera Franchise Group (randament al dividendului de 5,71%) și Banca Transilvania (randament al dividendului de 4,91%).

În cursul anului 2023, două companii au fost listate cu succes la Bursa de Valori București: Hidroelectrică pe Piața Principală și Millenium Insurance Broker pe AeRO. În plus, prin intermediul a 11 emisiuni de obligațiuni corporative, emitenții au atras 1,6 miliarde de euro, evidențiind apetitul crescut pentru finanțare. Ministerul Finanțelor a fost, de asemenea, activ pe piața de capital, atrăgând 1,9 miliarde de euro prin cele 20 de emisiuni de titluri de stat Fidelis.

Furnizorul global de indici FTSE Russell a păstrat toate cele 13 companii românești incluse în indicii săi Global All Cap, respectiv Global Micro Cap dedicați Piețelor Emergente, potrivit rezultatelor revizuirii semestriale anunțate în data de 18 august 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 s-au tranzacționat 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 plan extern, piețele au fost marcate de câteva evenimente relevante:

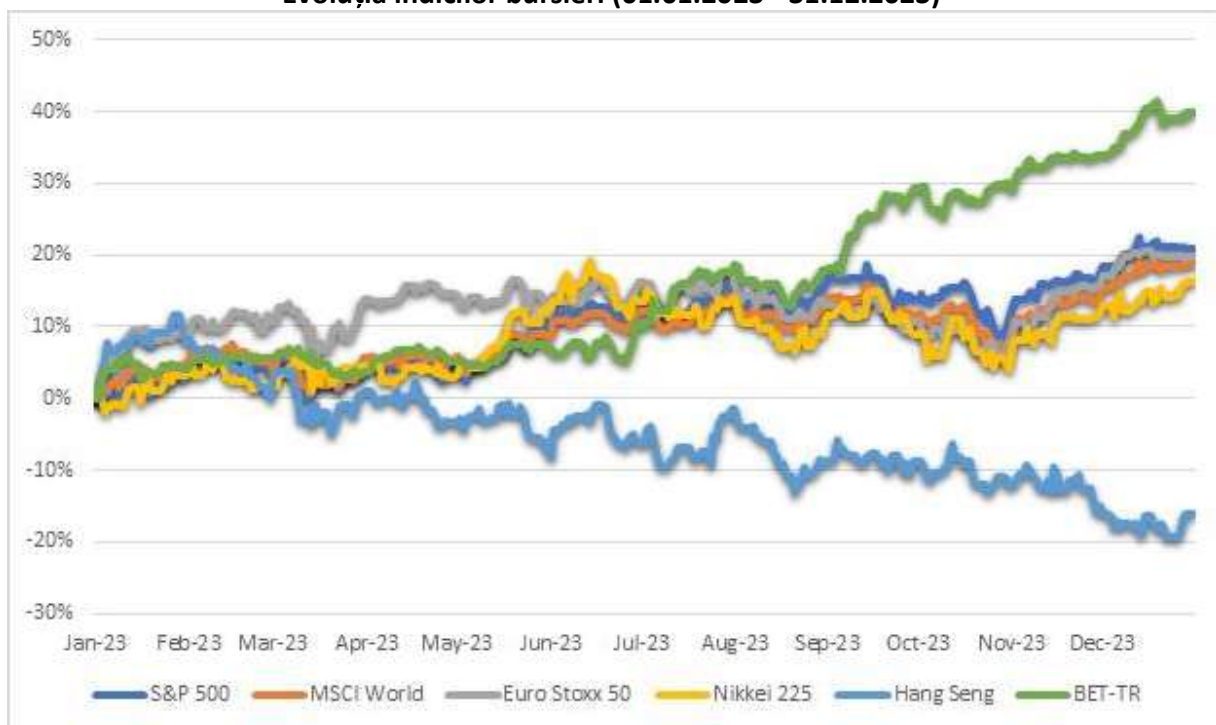
- FED (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în 2023, ducând-o în intervalul 5,25%-5,50% (de la 4,25%-4,50% la finalul anului 2022) și

semnalând că acestea vor rămâne restrictive pentru o perioadă mai lungă decât s-a anticipat anterior.

- Piața de acțiuni din SUA a avut o evoluție pozitivă în 2023 (S&P500 a înregistrat o creștere de 24,23%). Această evoluție a avut loc în contextul unei inflații moderate și a semnelor că economia SUA arată reziliență, în ciuda creșterii ratelor de dobândă.
- Domeniul tehnologic a cunoscut o creștere semnificativă în ultimele trei luni, după ce în 2022 a fost cel mai slab sector. Principalul declanșator a fost expansiunea rapidă a inteligenței artificiale.
- Banca Centrală Europeană a urmat aceeași direcție având în vedere că presiunile inflaționiste persistau, iar deficitul de forță de muncă nu a dispărut. Astfel, la data de 31 decembrie, rata dobânzii de refinanțare a fost majorată la 4,50%, și a semnalat că ciclul de creștere al ratelor s-a încheiat.

Evoluția principalilor indici bursieri pe parcursul anului 2023 este prezentată în graficul următor:

Evoluția indicilor bursieri (01.01.2023 - 31.12.2023)



Sursa: Bloomberg

Obiectivul și politica de investiții

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

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Fondul va fi administrat în mod activ, fără să se raporteze la un benchmark. Tipul de client căruia i se adresează este investitorul de retail, cu un apetit mediu de risc și un orizont de timp bine determinat al perioadei de investire. Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 65% acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 35% în depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Politica de investiții a fondului urmărește alocarea portofoliului pe termen mediu și lung.

Cu toate acestea, fondul, având o politică de investiții flexibilă, în funcție de condițiile pieței, poate investi în unele perioade, în situații excepționale, până la 80% din active în o singură clasă de active. Pentru aceasta, administratorul determină prin analiză macroeconomică și/sau tehnică dacă contextul piețelor financiare este favorabil pentru investiții în acțiuni sau, dacă, dimpotrivă, este favorabil pentru investiții în depozite și instrumente cu venit fix.

Fondul nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

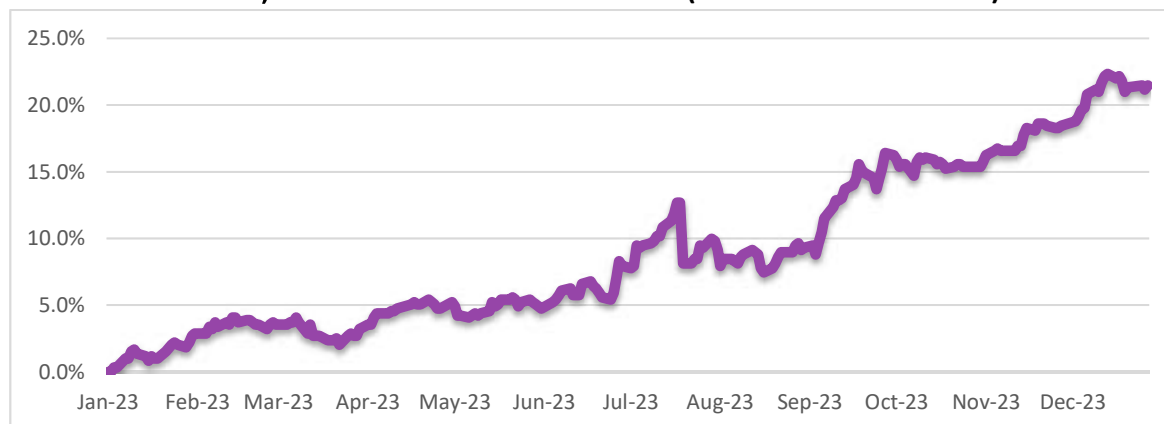
Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2023, comisionul de administrare este de 0,50% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest Dinamic

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 7,18 Lei la finalul anului 2023, majorându-se cu 21,49% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Dinamic (01.01.2023-31.12.2023)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 9.860.937,61 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 89,07% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2023

| Tip instrument | Emitent | Simbol | Pondere în activul total |
|---------------------|--------------------------------|--------|--------------------------|
| Acțiuni | S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. | H2O | 7.59% |
| Acțiuni | S.N.G.N. Romgaz S.A. | SNG | 5.64% |
| Obligațiuni de stat | Ministerul Finanțelor Publice | R2403A | 5.46% |
| Acțiuni | C.N.T.E.E. Transelectrica | TEL | 4.88% |
| Acțiuni | S.N.T.G.N. Transgaz S.A. | TGN | 4.82% |
| TOTAL | | | 28.39% |

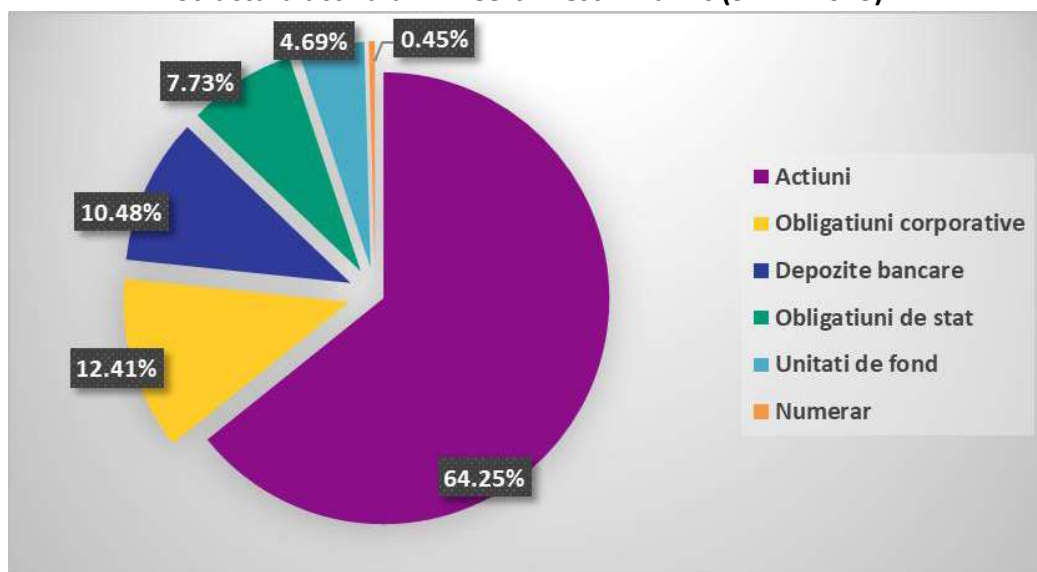
Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend descendent față de 31 decembrie 2022, de la 29,95% la 20,14% la 31 decembrie 2023.

Fondul deținea la 31.12.2023 unități de fond în FDI Fix Invest în pondere de 0,05% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Fix Invest este 0,125%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 10,48% 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.

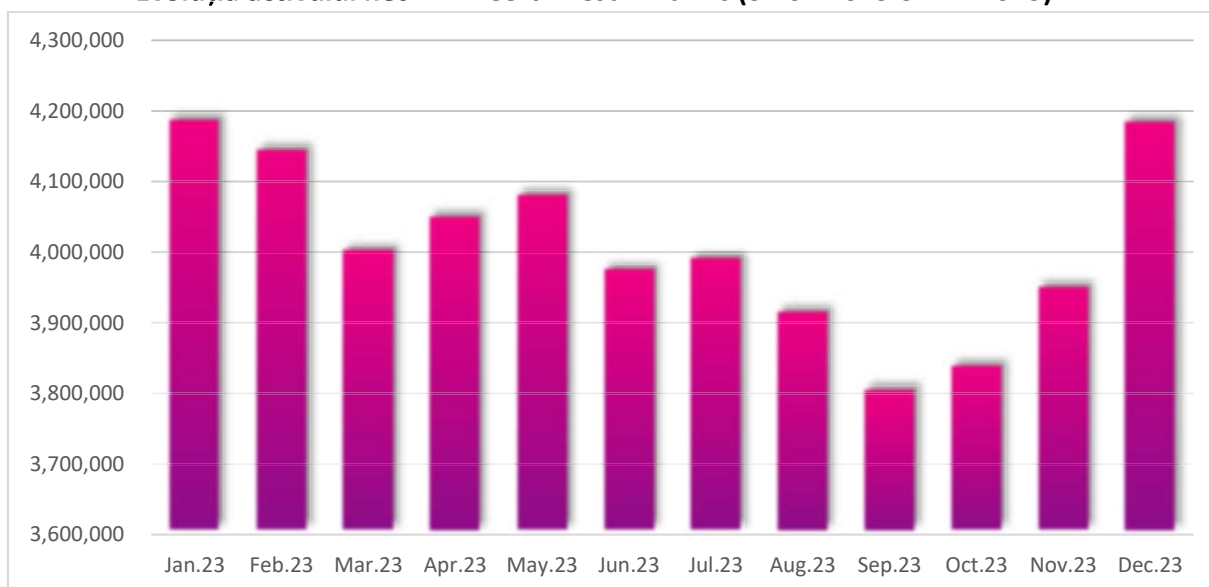
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (31.12.2023)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 10.797.183,38 Lei la valoarea de 11.058.831,14 Lei la 31 decembrie 2023.

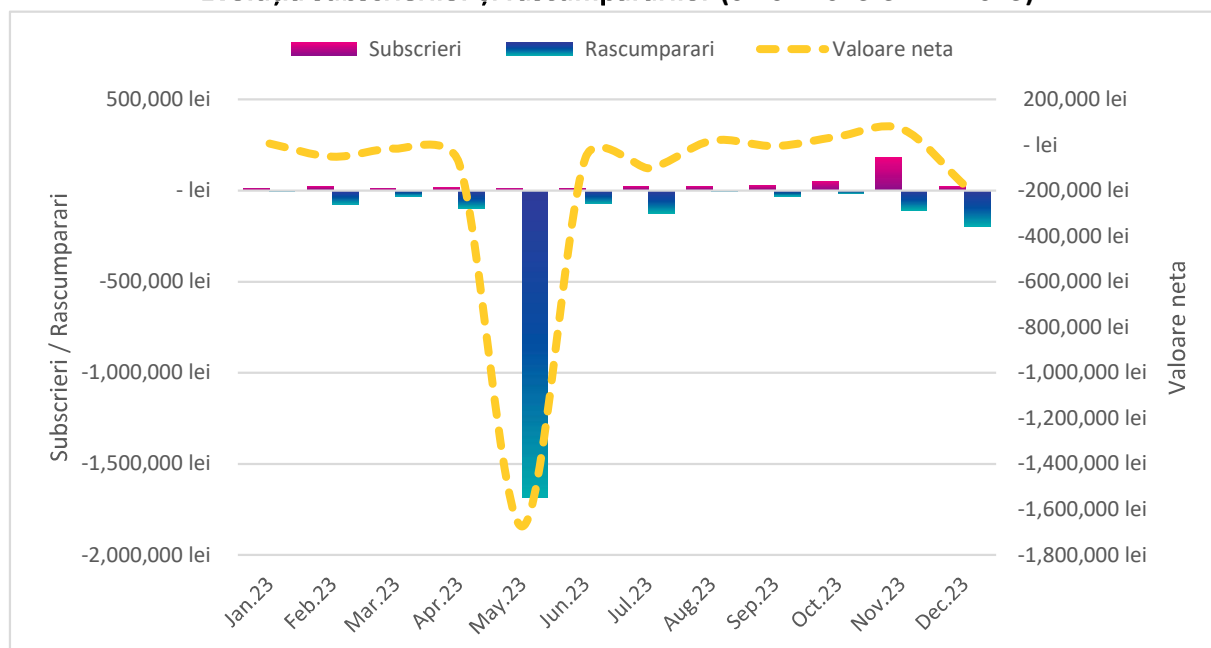
Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2023-31.12.2023)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada anului 2023. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 406.220 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 2.431.229 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 2.025.010 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2023-31.12.2023)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 11.392.501 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 2.566.668 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 8.825.833 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 3.078.328 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 7.880.372 Lei.

Există diferențe în sumă de 100.131 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 Dinamic.

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. Această politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului societății de administrare de 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 S.A., 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 S.A. 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 S.A., 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 S.A.;

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

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 S.A. 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, ca 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 S.A. se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția aceluși 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 S.A. 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.

Cuquantumul 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 |
|--|---|---|--|-------------------|
| 1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate) | | | | |
| <i>Remunerații fixe</i> | 4,696,902.25 | 4,332,916.39 | 363,985.86 | 36 |

| | | | | |
|---|--------------|------------|-----------|----|
| <i>Remunerații variabile exceptând comisoanele de performanță, din care:</i> | 154,485.00 | 154,485.00 | - | |
| - numerar | - | - | - | - |
| - alte beneficii (tichete de masa) | 154,485.00 | 154,485.00 | - | 24 |
| 2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate) | | | - | |
| A. Membri CA/CS, din care: | 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. Directori/membri Directorat, din care: | | | | |
| <i>Remunerații fixe</i> | 748,904.00 | 685,144.00 | 63,760.00 | 2 |
| C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului , Conformitate, Audit Intern (externalizat) si Director Financiar)) | | | | |
| <i>Remunerații fixe</i> | 1,053,317.31 | 967,800.31 | 85,517.00 | 7 |
| <i>Remunerații variabile exceptând comisoanele de performanță, din care:</i> | 36,445.00 | 36,445.00 | - | 5 |
| alte beneficii (tichete de masa) | 36,445.00 | 36,445.00 | - | 5 |
| D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing) | | | | |
| <i>Remunerații fixe</i> | 812,758.13 | 753,105.89 | 59,652.24 | 5 |
| <i>Remunerații variabile exceptând comisoanele 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 S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare www.certinvest.ro.

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de governanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape

importante în procesul investițional. S.A.I. Certinvest susține principiile de guvernanță corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/conturile administrate de S.A.I. Certinvest.

La nivelul S.A.I. Certinvest S.A. exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- 1) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest S.A. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 2) alte situații unde S.A.I. consideră importantă participarea în AGA, la propunerea Direcției Investiții

S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondului Certinvest Dinamic, a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Pentru perioada de referință (2023), Certinvest Dinamic (reprezentat de S.A.I. Certinvest S.A.) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/ Ordinare pentru un emitent deținut în portofoliul Fondului, votând pentru o serie de rezoluții care au vizat:

- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri, Planului de Investiții și Cheltuieli;
- Aprobarea Administratorului Unic al Societății.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de S.A.I. Certinvest nu au utilizat serviciile consilierilor de vot.

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 publica 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.

În 20.04.2023 au fost efectuate modificări în documentele fondului atât de formă și structură, pentru a asigura o citire și înțelegere mai ușoară de către investitori, cât și anumite informații ce urmează a fi sumarizate mai jos, după cum urmează:

Prospect de emisiune

Rescrierea politicii de investiții atât din perspectiva limitelor cât și a orizontului de timp;

- Au fost restrânse categoriile de active în care investește fondul;
- Au fost eliminate din prospect detaliile referitoare la limitele investiționale, cu trimitere în Regulile Fondului;
- S-au adăugat mențiuni legate de împrumuturi pe care le poate contracta fondul;
- Au fost eliminate detaliile referitoare la FATCA întrucât clienții sub jurisdicția FATCA nu mai sunt acceptați ca participanți la fond;
- Necesitatea actualizării datelor personale și consecințele neinițierii acestui proces au fost stipulate, de asemenea;
- A fost actualizat calendarul operațiunilor cu unități de fond;
- Modificarea comisioanelor pentru operațiunile semnificative de răscumpărare;
- A fost modificată persoana ce are calitatea de înlocuitor Director împuternicit cu conducerea executivă;
- Eliminarea tranzacțiilor cu numerar.

Regulile de funcționare

- A fost menționată valoarea maximă a comisionului de administrare versus valoarea exactă a acestuia, în documentul anterior;
- Rescrierea politicii de investiții atât ca limite cât și ca orizont de timp;
- Au fost preluate din prospect limitele investiționale;
- Eliminarea tranzacțiilor cu numerar.

Contractul de societate

- A fost menționată necesitatea actualizării datelor personale și consecințele neinițierii acestui proces.

În data de 02.05.2023 a fost îndreptată eroarea materială din cadrul Regulilor Fondului, în sensul eliminării mențiunii publicării valorii unitare a activului net în cotidianul național Financial Intelligence.

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 nr. 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.

Conducerea societății

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

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

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu 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 autorizați 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 Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

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

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

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

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

Alexandru Voicu

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



Certinvest Dinamic

**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 |
| Situatia fluxurilor de trezorerie | 5 |
| Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati..... | 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..... | 12 |
| 6. Venituri din dobanzi..... | 14 |
| 7. Venituri din dividende..... | 14 |
| 8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb..... | 14 |
| 9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului | 14 |
| 10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare..... | 15 |
| 11. Alte cheltuieli operationale | 15 |
| 12. Impozite..... | 15 |
| 13. Numerar si echivalente de numerar | 15 |
| 14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere..... | 16 |
| 15. Activ net atribuibil /Unitati de fond | 17 |
| 16. Managementul riscului financiar | 19 |
| Introducere | 19 |
| Riscul de piata | 19 |
| Riscul de lichiditate..... | 23 |
| Riscul de credit | 25 |
| 17. Valoarea justa a instrumentelor financiare | 27 |
| 18. Categoriile de active financiare si datorii financiare..... | 29 |
| 19. Personal..... | 30 |
| 20. Angajamente si datorii contingente..... | 30 |
| 21. Informatii privind partile afiliate..... | 30 |
| 22. Evenimente ulterioare datei de raportare..... | 30 |

Situatia rezultatului global

Pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2023

| | | 2023 | 2022 |
|--|-------------|------------------|--------------------|
| | Note | LEI | LEI |
| Venituri | | | |
| Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 5 | 2.303.335 | (1.880.764) |
| Venituri din dobanzi | | 263.951 | 310.104 |
| Aferente conturilor curente și depozitelor | 6 | 68.204 | 64.242 |
| Aferente activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere | 6 | 195.746 | 245.862 |
| Venituri din dividend | 7 | 751.489 | 587.642 |
| Venituri din comisioane | | 179 | 641 |
| Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb | 8 | 5.084 | (9.784) |
| Alte venituri | | - | - |
| | | 3.324.038 | (992.161) |
| Cheltuieli | | | |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului | 9 | 669.450 | 728.096 |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare | 10 | 27.440 | 15.067 |
| Alte cheltuieli generale | 11 | 22.906 | 21.602 |
| | | 719.796 | 764.765 |
| Profit/(pierdere) înainte de impozitare | | 2.604.242 | (1.756.926) |
| Impozite reținute la sursă | 12 | 37.574 | 29.382 |
| Profitul/(pierdere) exercitiului | | 2.566.668 | (1.786.308) |
| Total rezultat global al exercitiului | | 2.566.668 | (1.786.308) |

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

Situatia pozitiei financiare La 31 decembrie 2023

| | | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | Note | LEI | LEI |
| Active | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 13 | 1.210.011 | 2.071.994 |
| Sume de incasat de la brokeri | | - | 21.979 |
| Dividende de primit | | - | - |
| Alte creante si plati in avans | | - | - |
| Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 14 | 9.760.807 | 8.256.651 |
| Total active | | 10.970.818 | 10.350.624 |
| Datorii | | | |
| Sume de platit la brokeri | | - | 7 |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | | 12.031 | 32.855 |
| Alte datorii | | 87 | 136 |
| Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond) | | 12.118 | 32.998 |
| Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond | 15 | 10.958.700 | 10.317.626 |
| Reprezentand: | | | |
| Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice | | 11.058.831 | 10.797.183 |
| Ajustari datorita diferentelor de evaluare | | (100.131) | (479.557) |

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 încheiat la 31 decembrie 2023

| | Note | 2023 LEI | 2022 LEI |
|---|------|--------------------|------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare | | | |
| Profitul/(pierderea) exercitiului | | 2.566.668 | (1.786.308) |
| Sume de incasat de la brokeri | | (21.979) | (117.639) |
| Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat | | - | - |
| Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute în vederea tranzactionarii | | (1.460.213) | 4.042.355 |
| Cresterea/(descresterea) sumelor de platit catre intermediari | | - | - |
| Sume de platit la brokeri | | 7 | 230.826 |
| Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului | | (20.873) | 11.836 |
| Cresterea/(descresterea) dividendelor în curs de decontare | | - | (891) |
| Cresterea/(descresterea) datoriilor financiare detinute pentru tranzactionare | | - | - |
| Cresterea/(descresterea) în alte datorii si cheltuieli acumulate | | - | - |
| Numerar net din activitatile de exploatare | | 1.063.610 | 2.380.179 |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare | | | |
| Sume obtinute din emiterea de unitati de fond | 15 | 406.220 | 268.464 |
| Plati la rascumpararea de unitati de fond | 15 | (2.331.813) | (1.013.899) |
| Numerar net din activitatile de finantare | | (1.925.593) | (745.435) |
| Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar | | (861.983) | 1.634.744 |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie | | 2.071.994 | 437.250 |
| Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie | 13 | 1.210.011 | 2.071.994 |

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

DIRECTOR GENERAL,

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



Numele si prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

Situatia modificarilor în activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2023

| | Numar de unitati de fond în circulație | Total active net RON |
|--|--|-----------------------------|
| La 1 Ianuarie 2022 | 15 | 1.970.128 |
| Profitul/(Pierderea) exercitiului | - | (1.786.308) |
| Diferente de evaluare în 2021 | - | - |
| Total rezultat global al exercitiului | - | 11.063.060 |
| Subscriere unitati de fond | 42.981 | 268.464 |
| Rascumparare și anulare de unitati de fond | (164.850) | (1.013.899) |
| Unitati de fond conform regulilor specifice | - | - |
| Rezultat din diferente de evaluare | - | - |
| La 31 decembrie 2021 | 15 | 1.848.259 |
| Profitul/(Pierderea) exercitiului | - | 2.566.668 |
| Diferente de evaluare în 2023 | - | - |
| Total rezultat global al exercitiului | - | 12.884.294 |
| Subscriere unitati de fond | 60.916 | 406.219 |
| Rascumparare și anulare de unitati de fond | (370.010) | (2.331.813) |
| Unitati de fond conform regulilor specifice | - | - |
| Rezultat din diferente de evaluare | - | - |
| La 31 decembrie 2023 | 15 | 1.539.164 |

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



[Handwritten signature]

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

[Handwritten signature]

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST DINAMIC a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 278/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

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

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții prevăzută în prezentul Prospect de emisiune. Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de cel puțin 3 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumparate în orice moment. Fondul va fi administrat în mod activ, fără să se raporteze la un benchmark.

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

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A.

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

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 29 aprilie 2024.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele 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 acelora 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 17.

(d) Moneda functionala si de prezentare

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

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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 15 Activ net atribuibil/Unitati de Fond, activele nete conform IFRS la data de 31 Decembrie 2023 sunt in suma de 10.958.700 lei, mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru instrumentele financiare nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a business-ului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

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

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

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

b) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devalize 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 denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

| Moneda | Curs spot 31 decembrie 2023 | Curs spot 31 decembrie 2022 |
|---------------|--|--|
| 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 depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

Imprumuturi si creante

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

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

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

e) Alte creante si datorii

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

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de catre 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 15 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania.

Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

Urmatoarele 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 datorilor 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.

Urmatoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2023 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare:

Certinvest Dinamic

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)

• 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 aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde noi și amendamente la standardele existente au fost emise de IASB, dar nu au fost încă 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 „indicatori” 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 și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

| <i>Castiguri nete aferente:</i> | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Actiuni | (2.370.502) | 1.393.847 |
| Obligatiuni | 98.432 | 506.339 |
| Unitati de fond | (10.247) | (20.781) |
| Titluri de stat | (21.018) | 1.360 |

Certinvest Dinamic**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)*

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Total castig net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere | (2.303.335) | (1.860.764) |
|---|--------------------|--------------------|

6. Venituri din dobanzi

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Provenite din:</i> | LEI | LEI |
| Numerar si echivalente de numerar | 68.204 | 64.242 |
| Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii | 195.747 | 245.862 |
| | 263.951 | 310.104 |

7. Venituri din dividende

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| <i>Provenite din:</i> | LEI | LEI |
| Actiuni detinute pentru tranzactionare | 751.489 | 587.642 |
| | 751.489 | 587.642 |

Veniturile din dividende incasate in anul 2023 (sume nete), au fost in principal de la Fondul Proprietatea suma de 374.005 lei, Omv Petrom SA suma de 106.794 lei, Aquila Part Prod Com SA suma de 52.486 lei, Sphera Franchise Group suma de 38.718 lei, Sphera Franchise Group suma de 42.489 lei, Purcari Wineries public Ltd in suma de 36.951 lei, Transport Trade Services suma de 20.653 lei, Sipex Company suma de 16.926 lei, Transgaz SA suma de 14.291 lei si altii suma de 21.405 lei.

Veniturile din dividende incasate in anul 2022 (sume nete), au fost in principal de la Omv Petrom SA suma de 151.635 lei, BRD – Groupe Societe Generale SA suma de 109.959 lei, Aquila Part Prod Com SA in suma de 71.321 lei, Purcari Wineries public Ltd in suma de 51.144 lei, Fondul Proprietatea suma de 43.776 lei, SNG Romgaz suma de 43.267 lei, Sphera Franchise Group suma de 42.489 lei, Banca Transilvania SA suma de 26.088 lei si altii suma de 18.582 lei.

8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| | LEI | LEI |
| Castiguri din cursul de schimb | 163.803 | 145.338 |
| Pierderi din cursul de schimb | (158.719) | (155.122) |
| Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb | 5.084 | 9.784 |

9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| | LEI | LEI |
| Comisioane de administrare | 643.846 | 694.975 |

Certinvest Dinamic

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)

| | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Comisioane de custodie si depozitare | 25.604 | 33.121 |
| | 669.450 | 728.096 |

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

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/28.01.2004, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate 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 25.604 lei (2022: 33.121 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2023 insumeaza 2.143 lei (2022: 1.967 lei).

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

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| | LEI | LEI |
| Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare | 27.440 | 15.067 |
| | 27.440 | 15.067 |

11. Alte cheltuieli operationale

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| | LEI | LEI |
| Comisioane de audit | 8.330 | 8.330 |
| Comisioane ASF | 9.941 | 10.717 |
| Comisioane cu serviciile bancare si asimilate | 4.635 | 2.555 |
| Total alte cheltuieli operationale | 22.906 | 21.602 |

12. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8% (2022: 5%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2023 este 37.574 lei (2022: 29.382 lei).

13. Numerar si echivalente de numerar

| | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | LEI | LEI |
| Numerar la banci | 49.007 | 11.194 |
| Depozite pe termen scurt | 1.161.005 | 2.060.800 |
| | 1.210.011 | 2.071.994 |

Certinvest Dinamic

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)

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

| 31 decembrie 2023 | | | | | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Denumire banca | Suma constituata | Data constituire | Data maturitate | Rata dobanzii | Dobanda cumulate | Total suma |
| BCR | 956.213 | 31.12.2023 | 01.01.2024 | 4.65 | 124 | 956.337 |
| BRD | 204.000 | 21.12.2023 | 22.01.2024 | 4.85 | 302 | 204.302 |
| TOTAL | 1.160.213 | - | - | - | 426 | 1.160.639 |

| 31 decembrie 2022 | | | | | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Denumire banca | Suma constituata | Data constituire | Data maturitate | Rata dobanzii | Dobanda cumulate | Total suma |
| BCR | 1.007.738 | 31.12.2022 | 01.01.2023 | 4.86 | 136 | 1.007.874 |
| BRD | 351.241 | 30.12.2022 | 03.01.2023 | 4 | 78 | 701.534 |
| CREDIT EUROPE | 700.000 | 22.12.2022 | 26.01.2023 | 8 | 1.534 | 351.319 |
| TOTAL | 2.058.978 | - | - | - | 1.748 | 2.060.727 |

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

| | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii | | |
| (i) Actiuni si fonduri in administrare | | |
| Actiuni listate | 6.821.257 | 5.129.126 |
| Actiuni nelistate | 259.538 | 251.753 |
| Fonduri de investitii listate | - | - |
| Fonduri de investitii nelistate | 519.351 | 85.289 |
| (ii) Titluri purtatoare de dobanda | | |
| Obligatiuni corporative | 1.305.631 | 2.527.895 |
| Titluri de stat | 855.030 | 265.288 |
| Alte creante | - | - |
| Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii | 9.760.807 | 8.256.651 |

Actiunile listate sunt reprezentate in anul 2023 in principal de Hidroelectrica S.A. (839.808 lei), SNGN Romgaz SA (624.497 lei), Transelectrica SA (540.054 lei), Transgaz SA (534.040 lei), Antibiotice SA (527.987 lei), Omv Petrom SA (511.787 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (471.542 lei), Electrica SA (459.200 lei), Transport Trade Services (414.045 lei), Digi Communications N.V. (346.280 lei), Sphera Franchise Group (299.097 lei), Simtel Team (261.261 lei), Biofarm SA (152.440 lei), Universal Music Group NV (154.073 lei), Aquila Part Prod Com SA (144.923 lei), Iberdrola SA (135.812 lei), Agrar Group SA (103.680 lei), 2B Intelligent Soft (97.137 lei), Medlife SA (68.854 lei), Ferrari NV (60.730 lei), BRD – Groupe Societe Generale SA (42.811 lei), Banca Transilvania (31.198 lei).

Certinvest Dinamic

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)

In anul 2022 actiunile listate sunt reprezentate de Omv Petrom SA (888.239 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (851.403 lei), Aquila Part Prod Com SA (710.622 lei), Sphera Franchise Group (492.170 lei), Transport Trade Services (430.323 lei), Sipex Company (356.289 lei), Banca Transilvania (339.895 lei), BRD – Groupe Societe Generale SA (313.807 lei), SNGN Romgaz SA (259.154 lei), Antibiotice SA (228.373 lei), Fondul Proprietatea (217.044 lei) si DN Agrar Group sa (41.807 lei).

Fondurile de investitii nelistate la 31 decembrie 2023 sunt reprezentate de detineri la Vaneck Gold (209.016 lei), Thalles SA (110.733 lei), Xtrachen MSCI (110.142 lei) si Fix Invest (89.460 lei), iar la 31 decembrie 2022 sunt reprezentate de detineri la Fix Invest (82.589 lei)

Actiunile necotate sunt reprezentate in anul 2023, in principal de detineri la Certinvest IMM SA (147.067 lei), Rocredit IFN SA (102.492 lei) si Banca Comerciala Romana (9.978 lei), iar in anul 2022 de detineri la Certinvest IMM SA (147.794 lei), Rocredit IFN SA (95.083 lei) si Banca Comerciala Romana (8.876 lei).

Obligatiunile corporative cotate detinute in anul 2023 sunt emise de MW Green Power Export SA (410.627 lei), Alser Forest SA (375.373 lei), Patria Bank (253.110 lei), Autonom Services (242.780 lei), Ocean Credit IFN SA (15.637 lei) si Agroserv Mariuta SA (8.105 lei).

Obligatiunile corporative cotate detinute in anul 2022 sunt emise de Alive Capital (533.419 lei), Alser Forest SA (449.921 lei), MW Green Power Export SA (395.685 lei), Norofert (381.006 lei) Patria Bank (255.727 lei) Autonom Services (248.878 lei), Ocean Credit IFN SA (141.893 lei), Nemo Express (64.737 lei) si Agroserv Mariuta SA (56.630 lei).

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

15. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 10.958.700 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 11.058.831 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de (100.131) lei. Activul net este divizat in 1.539.164 de unitati de fond.

| Valoarea activului net | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | LEI | LEI |
| Valoarea activului net (calculata conform IFRS) | 10.317.626 | 10.958.700 |
| Valoarea activului net conform reglementarilor specifice | 10.797.183 | 11.058.831 |
| Ajustari aferente diferentelor de evaluare | (479.557) | (100.131) |
| Valoarea activului net per unitate | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
| | LEI | LEI |

Certinvest Dinamic

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)

| | | |
|---|------|------|
| Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS) | 5.58 | 7.12 |
| Valoarea activului net conform reglementarilor specifice | 5.84 | 7.18 |

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

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

| | Unitati subscribe, platite integral si in circulatie |
|---------------------------------|---|
| La 1 ianuarie 2022 | 1.970.128 |
| Rascumparare si anulare unitati | (164.850) |
| Subscriere unitati | 42.981 |
| La 31 decembrie 2022 | 1.848.259 |
| Rascumparare si anulare unitati | (370.010) |
| Subscriere unitati | 60.916 |
| La 31 decembrie 2023 | 1.539.164 |

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă obținerea unei performanțe superioare principalilor indici bursieri românești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenți în funcție de momentul de piață și de caracteristicile fiecărui emitent în parte.

El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 65% acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 35% în depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare.

Politica de investitii a fondului urmareste alocarea portofoliului pe termen mediu si lung. Cu toate acestea, fondul, avand o politica de investitii flexibila, in functie de conditiile pietei, poate investi in unele perioade, in situatii exceptionale, pana la 80% din active in o singura clasa de active. Pentru aceasta, administratorul determina prin analiza macroeconomica si/sau tehnica daca contextul pietelor financiare este favorabil pentru investitii in actiuni sau, daca, dimpotriva, este favorabil pentru investitii in depozite si instrumente cu venit fix. Selectia titlurilor din portofoliul fondului va fi facuta in urma unei atente evaluari a acestora pentru care se vor folosi analiza fundamentala, analiza tehnica, precum si modele econometrice de previziune.

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si 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.

Certinvest Dinamic**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 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 |
|--------------------------|--|---|
| 31 Decembrie 2023 | | |
| <i>LEI</i> | +25/(25) | (4.090)/4.090 |
| <i>EUR</i> | +25/(25) | (1.341)/1.341 |
| 31 decembrie 2022 | | |
| <i>LEI</i> | +25/(25) | (1.933)/1.933 |

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

| | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Nepurtatoare de dobanda | Total |
|--|------------------|---------------------|----------------------|------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------|
| La 31 decembrie 2023 | | | | | | | |
| Active | | | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 1.210.011 | - | - | - | - | - | 1.210.011 |
| Alte creante si plati in avans | - | - | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | - | - | 855.030 | 1.052.521 | 253.110 | 7.600.145 | 9.760.807 |
| Total active | 1.210.011 | - | 855.030 | 1.052.521 | 253.110 | 7.600.145 | 10.970.818 |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | - | - | - | - | - | 12.031 | 12.031 |
| Unitati de fond | - | - | - | - | - | 11.058.831 | 11.058.831 |
| Alte datorii | | | | | | 87 | 87 |
| Total datorii | | | | | | 11.070.949 | 11.070.949 |

Certinvest Dinamic

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)

| Expunere neta la riscul de rata de dobanda | | | | | | | Total |
|---|------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| | 0-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Nepurtatoare de dobanda | |
| | 1.210.011 | - | 855.030 | 1.052.521 | 253.110 | (3.470.804) | (100.131) |
| La 31 decembrie 2022 | | | | | | | |
| Active | | | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.071.994 | - | - | - | - | - | 2.071.994 |
| Sume de incasat de la brokeri | 21.979 | - | - | - | - | - | 21.979 |
| Alte creante si plati in avans | - | - | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | - | 64.737 | 798.707 | 1.674.014 | 255.726 | 5.463.466 | 8.256.651 |
| Total active | 2.093.973 | 64.737 | 798.707 | 1.674.014 | 255.726 | 5.463.466 | 10.350.624 |
| Sume de platit la brokeri | - | - | - | - | - | 7 | 7 |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | - | - | - | - | - | 32.855 | 32.855 |
| Unitati de fond | - | - | - | - | - | 10.797.183 | 10.797.183 |
| Alte datorii | - | - | - | - | - | 136 | 136 |
| Total datorii | | | | | | 10.830.181 | 10.830.181 |
| Expunere neta la riscul de rata de dobanda | 2.093.973 | 64.737 | 798.707 | 1.674.014 | 255.726 | (5.366.715) | (479.557) |

Riscul valutar

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de lei asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

Certinvest Dinamic**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)*

| Moneda | Modificarea ratei monedei | Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare) | |
|--------|---------------------------|---|---------|
| | | 2023 | 2022 |
| | % | LEI | LEI |
| EUR | 10% | 146.650 | 121.779 |
| USD | 10% | 20.902 | - |

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda lei ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar contrar.

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

| Active financiare | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| | % din totalul activelor financiare | |
| LEI | 83% | 85% |
| EUR | 15% | 15% |
| USD | 2% | - |
| | 100% | 100% |

Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. În cazul investițiilor pe piața bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate va crește până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piață, politică de investiții reorientandu-se către instrumente cu venit fix.

Portofoliul de acțiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, urmărindu-se însă și emitenți care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operațiuni speculative pe termen scurt. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune.

Certinvest Dinamic

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)

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).

| <i>in functie de distributia geografica</i> | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | % din total titluri de capital | % din total titluri de capital |
| Romania | 96% | 100% |
| UE | 4% | - |
| Total | 100% | 100% |

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 | 11% | 33% |
| Petrol & Gaze | 22% | 9% |
| Energie | 26% | 7% |
| Altele | 41% | 51% |
| Total | 100.00% | 100.00% |

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.

Certinvest Dinamic**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)***Active financiare**

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

Riscul de lichiditate

| La 31 decembrie 2023 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|---|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Active financiare | | | | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 1.210.011 | - | - | - | - | - | - | 1.210.011 |
| Alte creante si plati in avans | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | - | - | - | 855.030 | 1.052.521 | 253.110 | 7.600.146 | 9.760.807 |
| Total active financiare | 1.210.011 | - | - | 855.030 | 1.052.521 | 253.110 | 7.600.146 | 10.970.818 |

| La 31 decembrie 2023 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Datorii financiare | | | | | | | | |
| Datorii privind onorariile depozitarului | 12.031 | - | - | - | - | - | - | 12.031 |
| Alte datorii si cheltuieli angajate | 87 | - | - | - | - | - | - | 87 |
| Unitati de fond | - | - | - | - | - | - | 11.058.831 | 11.058.831 |
| Total datorii financiare | 12.118 | - | - | - | - | - | 11.058.831 | 11.070.949 |
| Excedent/(Deficit) de lichiditate | 1.197.893 | - | - | 855.030 | 1.052.521 | 253.110 | (3.458.685) | (100.131) |

| La 31 decembrie 2022 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|--------------------|------------------------|------------------|
| Active financiare | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | | LEI |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.071.994 | - | - | - | - | - | - | 2.071.994 |

Certinvest Dinamic**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)*

| | | | | | | | | |
|---|------------------|----------|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Sume de incasat de la brokeri | 21.979 | - | - | - | - | - | - | 21.979 |
| Alte creante si plati in avans | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | - | - | 64.737 | 798.707 | 1.674.014 | 255.726 | 5.463.467 | 8.256.651 |
| Total active financiare | 2.093.973 | - | 64.737 | 798.707 | 1.674.014 | 255.726 | 5.463.467 | 10.350.624 |

| La 31 decembrie 2022 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 3-6 luni | 6-12 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Fara maturitate | Total |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Datorii financiare | | | | | | | | |
| Datorii privind onorariile depozitarului | 7 | - | - | - | - | - | - | 7 |
| Sume de platit la brokeri | 32.855 | - | - | - | - | - | - | 32.855 |
| Alte datorii si cheltuieli angajate | 136 | - | - | - | - | - | - | 136 |
| Unitati de fond | - | - | - | - | - | - | 10.797.183 | 10.797.183 |
| Total datorii financiare | 32.998 | - | - | - | - | - | 10.797.183 | 10.830.181 |
| Excedent/(Deficit) de lichiditate | 2.060.975 | - | 64.737 | 798.707 | 1.674.014 | 255.726 | (5.333.716) | (479.557) |
| 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.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

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

| | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | LEI | LEI |
| Numerar si echivalente de numerar | 1.210.011 | 2.071.994 |
| Alte active (creante) | - | - |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda | 2.160.662 | 2.793.185 |
| Total expunere la riscul de credit | 3.370.673 | 4.865.178 |

Certinvest Dinamic**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)*

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.

| 2023 | Fara restante sau depreciere | Restante, dar nedepreciate | Depreciate | Total |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 1.210.011 | - | - | 1.210.011 |
| Obligatiuni | - | - | 2.160.662 | 2.160.662 |
| Actiuni | 6.933.726 | - | 147.067 | 7.080.793 |
| Fonduri de investitii | 519.352 | - | - | 519.352 |
| Total | 8.663.090 | - | 2.307.729 | 10.970.818 |

| 2022 | Fara restante sau depreciere | Restante, dar nedepreciate | Depreciate | Total |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 2.071.994 | - | - | 2.071.994 |
| Alte creante | 21.979 | - | - | 21.979 |
| Obligatiuni | 248.878 | - | 2.544.306 | 2.793.185 |
| Actiuni | 5.233.083 | - | 147.794 | 5.380.877 |
| Fonduri de investitii | 82.589 | - | - | 82.589 |
| Total | 7.658.523 | - | 2.692.100 | 10.350.624 |

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

| | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|----------------------|---|--------------------------|
| Credit rating | % din total expunere la riscul de credit | |
| Fara rating | 100% | 100% |
| | 100% | 100% |

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

| | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|---|---|--------------------------|
| <i>in functie de distributia geografica</i> | % din total expunere la riscul de credit | |
| Uniunea Europeana | 100% | 100% |
| Total | 100% | 100% |

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

| | 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|--|---|--------------------------|
| <i>in functie de distributia industrială</i> | % din total expunere la riscul de credit | |
| Financiar | 43% | 61% |

Certinvest Dinamic**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)*

| | | |
|---------|-------------|-------------|
| Energie | 24% | 19% |
| Altele | 33% | 20% |
| | 100% | 100% |

17. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

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

| | 31 Decembrie 2023 | | | |
|--|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | | | |
| Actiuni cotate | 6.821.256 | - | - | 6.821.256 |
| Actiuni necotate | - | - | 259.538 | 259.538 |
| Fonduri de investitii nelistate | - | 519.352 | - | 519.352 |
| Obligatiuni corporative | 1.305.631 | - | - | 1.305.631 |
| Titluri de stat | 855.030 | - | - | 855.030 |
| | 8.981.917 | 519.352 | 259.538 | 9.760.807 |

| | 31 decembrie 2022 | | | |
|--|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | | | |
| Actiuni cotate | 5.129.125 | - | - | 5.129.125 |
| Actiuni necotate | - | - | 251.753 | 251.753 |
| Fonduri de investitii nelistate | - | 82.589 | - | 82.589 |
| Obligatiuni corporative | 2.527.895 | - | - | 2.527.895 |
| Obligatiuni municipale | 265.288 | - | - | 265.288 |
| | 7.922.309 | 82.589 | 251.753 | 8.256.651 |

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 actiuni listate si nelistate, totodata, investeste si in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste

Certinvest Dinamic

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)

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

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

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

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

| | 31 decembrie 2023 | | | |
|---|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Active financiare la cost amortizat | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 1.210.011 | - | - | 1.210.011 |
| Alte creante si plati in avans | - | - | - | - |
| Total | 1.210.011 | - | - | 1.210.011 |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Datorii financiare la cost amortizat | | | | |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | | | 12.031 | 12.031 |
| Alte datorii | - | - | 87 | 87 |
| Total | - | - | 12.118 | 12.118 |

| | 31 decembrie 2022 | | | |
|--|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Active financiare la cost amortizat | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 2.071.994 | - | - | 2.071.994 |
| Creante de la intermediari | | 21.979 | - | 21.979 |
| Alte creante si plati in avans | | - | - | - |
| Total | 2.071.994 | 21.979 | - | 2.093.973 |

| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------|
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Datorii financiare la cost amortizat | | | | |
| Datorii catre intermediari | - | - | 7 | 7 |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | | | 32.855 | 32.855 |
| Alte datorii | - | - | 136 | 136 |

Certinvest Dinamic

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)

| | | | | |
|--------------|---|---|---------------|---------------|
| Total | - | - | 32.998 | 32.998 |
|--------------|---|---|---------------|---------------|

Transferuri intre nivele

In anul 2023 au fost transferate obligatiunile corporative din nivel 3 in nivel 1, ele fiind cotate in cursul anului.

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

| | 31 decembrie 2023 | | | |
|--|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Actiuni nelistate | Obligatiuni corporative | Obligatiuni municipale | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Sold 01 Ianuarie 2023 | 251.753 | - | - | 251.753 |
| Cumparari | - | - | - | - |
| Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate) | - | - | - | - |
| Total castiguri/(pierderi) | 7.785 | - | - | 7.785 |
| Transfer in (din) nivelul 3 | - | - | - | - |
| Sold 31 Decembrie 2023 | 259.538 | - | - | 259.538 |

| | 31 decembrie 2022 | | | |
|--|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Actiuni nelistate | Obligatiuni corporative | Obligatiuni municipale | Total |
| | LEI | LEI | LEI | LEI |
| Sold 01 Ianuarie 2022 | 397.429 | - | - | 397.429 |
| Cumparari | - | - | - | - |
| Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate) | - | - | - | - |
| Total castiguri/(pierderi) | (1.515) | - | - | (1.515) |
| Transfer in (din) nivelul 3 | (144.161) | - | - | (144.161) |
| Sold 31 Decembrie 2022 | 251.753 | - | - | 251.753 |

18. Categoriile de active financiare si datorii financiare

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

| 31 decembrie 2023 | 31 decembrie 2022 |
|--------------------------|--------------------------|
| LEI | LEI |

Certinvest Dinamic

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)

| Active financiare | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Detinute in vederea tranzactionarii | 9.738.901 | 8.215.899 |
| Imprumuturi si creante* | 1.231.917 | 2.134.725 |
| | 10.970.818 | 10.350.624 |
| Datorii financiare | | |
| Detinute in vederea tranzactionarii | - | - |
| Datorii financiare masurate la cost amortizat** | 12.118 | 32.998 |
| | 12.118 | 32.998 |

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

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

19. Personal

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

20. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

21. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 643.846 lei (2022: 694.975 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2023 insumeaza 9.025 lei (2022: 30.045 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2023 sunt:

| Parte afiliata | Numar unitati la 31.12.2023 | Procent detinere la 31.12.2023 |
|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| VOICU ALEXANDRU | 16.891892 | 0.0011 |
| VOICU CARMEN | 2.650158 | 0.0002 |
| VOICU EUGEN GHEORGHE | 337.578736 | 0.0219 |
| VOICU VLAD PETRU | 1,368.116831 | 0.0889 |
| VOICU DOINA-VALERIA | 55.000000 | 0.0036 |

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

22. 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

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023

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

efectuate la termenul scadent, precizându-se totodată că toate obligațiile de plată ale Nemo Expres Logistic vor fi tratate în cadrul procedurii de insolvență în baza dosarului nr. 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.

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnatura

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "I. Mocanu", written over a blank space.

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

| 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 | |
| I. Total active | 100.305% | 100.000% | RON | 10,830,098.66 | 100.110% | 100.000% | RON | 11,070,948.98 | 240,850.32 |
| 1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 80.147% | 79.903% | RON | 8,653,619.06 | 84.472% | 84.379% | RON | 9,341,586.13 | 687,967.07 |
| 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) | 77.550% | 77.314% | RON | 8,373,172.93 | 78.671% | 78.585% | RON | 8,700,059.01 | 326,886.07 |
| - Actiuni (RO) din care: | 47.504% | 47.360% | RON | 5,129,124.71 | 58.511% | 58.447% | RON | 6,470,641.13 | 1,341,516.41 |
| - Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO) | 47.504% | 47.360% | RON | 5,129,124.71 | 58.511% | 58.447% | RON | 6,470,641.13 | 1,341,516.41 |
| - Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO) | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Obligatiuni (RO) din care: | 30.045% | 29.954% | RON | 3,244,048.22 | 20.160% | 20.138% | RON | 2,229,417.88 | -1,014,630.34 |
| - Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO) | 2.490% | 2.483% | RON | 268,891.09 | 7.740% | 7.732% | RON | 855,989.46 | 587,098.38 |
| - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO) | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Obligatiuni corporative (RO) | 27.555% | 27.471% | RON | 2,975,157.13 | 12.419% | 12.406% | RON | 1,373,428.42 | -1,601,728.71 |
| 1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM) | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 3.170% | 3.167% | RON | 350,614.78 | 350,614.78 |
| - Actiuni (SM), din care: | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 3.170% | 3.167% | RON | 350,614.78 | 350,614.78 |
| - Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM) | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 3.170% | 3.167% | RON | 350,614.78 | 350,614.78 |
| - Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM) | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care: | 2.597% | 2.590% | RON | 280,446.14 | 2.631% | 2.628% | RON | 290,912.34 | 10,466.21 |
| Valori mobiliare, din care: | 2.597% | 2.590% | RON | 280,446.14 | 2.631% | 2.628% | RON | 290,912.34 | 10,466.21 |
| - Actiuni neadmise la tranzactionare | 2.597% | 2.590% | RON | 280,446.14 | 2.631% | 2.628% | RON | 290,912.34 | 10,466.21 |
| 5. Depozite bancare, din care: | 19.086% | 19.028% | RON | 2,060,726.76 | 10.495% | 10.484% | RON | 1,160,638.87 | -900,087.90 |
| 5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO) | 19.086% | 19.028% | RON | 2,060,726.76 | 10.495% | 10.484% | RON | 1,160,638.87 | -900,087.90 |
| Banca Comerciala Romana | 9.335% | 9.306% | RON | 1,007,873.68 | 8.648% | 8.638% | RON | 956,336.55 | -51,537.13 |
| BRD Groupe Societe Generale | 3.254% | 3.244% | RON | 351,318.83 | 1.847% | 1.845% | RON | 204,302.32 | -147,016.52 |
| Credit Europe Bank Romania S.A. | 6.497% | 6.478% | RON | 701,534.25 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -701,534.25 |
| 7. Conturi curente si numerar | 0.104% | 0.104% | RON | 11,267.48 | 0.446% | 0.446% | RON | 49,372.51 | 38,105.03 |
| 7.1. Disponibil in cont curent | 0.104% | 0.104% | RON | 11,267.48 | 0.446% | 0.446% | RON | 49,372.51 | 38,105.03 |
| - RON | 0.061% | 0.060% | RON | 6,532.47 | 0.082% | 0.082% | RON | 9,079.49 | 2,547.02 |
| - EUR | 0.044% | 0.044% | RON | 4,735.01 | 0.364% | 0.364% | RON | 40,293.02 | 35,558.01 |
| 9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M. | 0.765% | 0.763% | RON | 82,588.70 | 4.696% | 4.691% | RON | 519,351.47 | 436,762.77 |
| Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 3.887% | 3.883% | RON | 429,891.36 | 429,891.36 |
| Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. neadmise la tranzactionare | 0.765% | 0.763% | RON | 82,588.70 | 0.809% | 0.808% | RON | 89,460.12 | 6,871.41 |
| 10. Dividende sau alte drepturi de incasat | 0.140% | 0.139% | RON | 15,088.73 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -15,088.73 |
| - Principal si cupoane de incasat | 0.140% | 0.139% | RON | 15,088.73 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -15,088.73 |
| 12. Alte active | 0.063% | 0.063% | RON | 6,807.92 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -6,807.92 |
| - Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care: | 0.064% | 0.064% | RON | 6,890.39 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -6,890.39 |
| - Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare | 0.064% | 0.064% | RON | 6,890.39 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -6,890.39 |
| - Sume in curs de rezolvare | -0.001% | -0.001% | RON | -82.47 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | 82.47 |
| II. Total obligatii | 0.305% | 0.304% | RON | 32,915.29 | 0.110% | 0.109% | RON | 12,117.83 | -20,797.46 |
| 1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I. | 0.278% | 0.277% | RON | 30,045.39 | 0.082% | 0.082% | RON | 9,025.12 | -21,020.27 |
| 2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului | 0.018% | 0.018% | RON | 1,967.36 | 0.019% | 0.019% | RON | 2,142.89 | 175.52 |
| 3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor | 0.000% | 0.000% | RON | 6.88 | 0.000% | 0.000% | RON | 0.00 | -6.88 |
| 4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare | 0.000% | 0.000% | RON | 53.40 | 0.001% | 0.001% | RON | 73.14 | 19.74 |
| 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/ tarifulor datorate A.S.F. | 0.008% | 0.008% | RON | 842.25 | 0.008% | 0.008% | RON | 862.69 | 20.44 |
| 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 | 0.000% | 0.000% | RON | 14.00 | 14.00 |
| III. Valoarea activului net (I-II) | 100.000% | 99.696% | RON | 10,797,183.37 | 100.000% | 99.891% | RON | 11,058,831.14 | 261,647.77 |

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operațiuni
Anca-Mihaela MOCANU

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 | |
| Activ net | 10,797,183.37 | 11,058,831.14 | 261,647.77 |
| Număr de unități de fond/acțiuni în circulație | 1,848,259.422608 | 1,539,164.141964 | -309,095.280644 |
| VUAN | 5.84 | 7.18 | 1.34 |

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operațiuni
Anca-Mihaela MOCANU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC 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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)

| Emitent | Simbol acțiune | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | | Valoare acțiune | | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|-------------------------------------|----------------|--------------|--|----------------------|------------------|----------|---------------------|-----|----------------|--|---|--|
| | | | | | lei | lei | lei | lei | | % | % | |
| Aquila Part Prod Com S.A. | AO | RO70862EA1R9 | 29-Dec-23 | 157.525 | 0.15 | 0.9200 | 144.923.00 | | 0.0131% | 1.3090% | | |
| ANTIBIOTICE S.A. | ATB | ROATBIACNOR9 | 29-Dec-23 | 378.485 | 0.10 | 1.3950 | 527.986.58 | | 0.0564% | 4.7691% | | |
| 2B Intelligent Soft | BENTO | ROOKJOLFISS1 | 29-Dec-23 | 8.871 | 0.10 | 10.9500 | 97.137.45 | | 0.0672% | 0.8774% | | |
| BIOFARM S.A. | BIO | ROBIOFACNOR9 | 29-Dec-23 | 185.000 | 0.10 | 0.8240 | 152.440.00 | | 0.0188% | 1.3769% | | |
| BRD Groupe Societe Generale | BRD | ROBRDBACNOR2 | 29-Dec-23 | 2.389 | 1.00 | 17.9200 | 42.810.88 | | 0.0003% | 0.3867% | | |
| Digi Communications N.V. | DIGI | NL0012294474 | 29-Dec-23 | 7.870 | 0.05 | 44.0000 | 346.280.00 | | 0.0079% | 3.1278% | | |
| DN AGRAR GROUP S.A. | DN | RO87WI43RS1 | 29-Dec-23 | 81.000 | 0.20 | 1.2800 | 103.680.00 | | 0.0509% | 0.9365% | | |
| ELECTRICA SA | EL | ROELECACNOR5 | 29-Dec-23 | 40.000 | 10.00 | 11.4800 | 459.200.00 | | 0.0115% | 4.1478% | | |
| S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. | H2O | RO400Z5RO1B6 | 29-Dec-23 | 6.561 | 0.00 | 128.0000 | 839.808.00 | | 0.0015% | 7.5857% | | |
| MEDLIFE S.A. | M | ROMEDLACNOR6 | 29-Dec-23 | 17.300 | 0.25 | 3.9800 | 68.854.00 | | 0.0033% | 0.6219% | | |
| SPHERA FRANCHISE GROUP | SFG | ROSFOPACNOR4 | 29-Dec-23 | 11.638 | 15.00 | 25.7000 | 299.096.60 | | 0.0300% | 2.7016% | | |
| SIMTEL TEAM | SMTL | RONLGBJKYH3 | 29-Dec-23 | 6.090 | 0.20 | 42.9000 | 281.281.00 | | 0.0775% | 2.3599% | | |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | SNR | ROSNGNACNOR3 | 29-Dec-23 | 12.465 | 1.00 | 50.1000 | 624.496.50 | | 0.0032% | 5.6409% | | |
| OMV PETROM S.A. | SNP | ROSNPPACNOR9 | 29-Dec-23 | 890.840 | 0.10 | 0.5745 | 511.787.58 | | 0.0014% | 4.6228% | | |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | ROTSELACNOR9 | 29-Dec-23 | 17.942 | 10.00 | 30.1000 | 540.054.20 | | 0.0245% | 4.8781% | | |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. | TGN | ROTVGACNOR8 | 29-Dec-23 | 28.316 | 10.00 | 18.8600 | 534.039.76 | | 0.0150% | 4.8238% | | |
| Banca Transilvania | TLV | ROTLVAACNOR1 | 29-Dec-23 | 1.286 | 10.00 | 24.2600 | 31.198.36 | | 0.0002% | 0.2818% | | |
| TRANSPORT TRADE SERVICES | TTS | ROYCRRK6BRD8 | 29-Dec-23 | 15.335 | 1.00 | 27.0000 | 414.045.00 | | 0.0256% | 3.7399% | | |
| PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD | WINE | CY0107600716 | 29-Dec-23 | 32.883 | 0.05 | 14.3400 | 471.542.22 | | 0.0820% | 4.2593% | | |
| TOTAL | | | | | | | 6,470,641.13 | | | 58.4470% | | |

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 achiziție | Data cupon | Data scadență cupon | Rata cuponului | | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/primă cumulate(ă) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|----------------------------|--------------------|--------------|--|--------------------------|----------------|------------|---------------------|----------------|--------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | | | % | lei | | | | | | | | |
| MW GREEN POWER EXPORT S.A. | MWGP24 | ROND4N67VCU9 | 29-Dec-23 | 4.030 | 7-Sep-20 | 7-Sep-23 | 7-Sep-24 | 8.00 | 100.00 | 0.02 | 0.02 | 2.54 | 0.00 | - | 413.246.14 | 9.1678% | 3.7327% |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | 413,246.14 | | 3.7327% |

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 achiziție | Data cupon | Data scadență cupon | Rata cuponului | | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/primă cumulate(ă) | Preț piață | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni emitent | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|-----------------------|--------------------|--------------|--|--------------------------|----------------|------------|---------------------|----------------|----------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------|--|
| | | | | | | | | % | EUR | | | | | | | | | |
| ALSER FOREST S.A. | ALS24E | ROE3YXOUP17 | 29-Dec-23 | 840 | 23-Apr-21 | 30-Oct-23 | 30-Apr-24 | 8.00 | 100.00 | 0.02 | 1.38 | 0.00 | - | 4.9746 | 423.636.39 | 5.6000% | 3.8268% | |
| AUTONOM SERVICES S.A. | AUT24E | ROQ7UBXL253 | 27-Dec-23 | 50 | 8-Nov-19 | 12-Nov-23 | 12-Nov-24 | 4.45 | 1.000.00 | 0.12 | 6.08 | 0.00 | - | 4.9746 | 260.242.09 | 0.2500% | 2.2603% | |
| AGROSERV MARIUTA SA | MILK25E | ROVRO1S7AJN4 | 20-Dec-23 | 17 | 2-Nov-20 | 4-Nov-23 | 4-Feb-24 | 5.25 | 100.00 | 0.01 | 0.83 | 0.00 | - | 4.9746 | 8.527.37 | 0.0567% | 0.0770% | |
| OCEAN CREDIT IFN S.A. | OCIFN26E | ROLZ3TDKE984 | 29-Dec-23 | 35 | 21-Jul-21 | 23-Oct-23 | 23-Jan-24 | 8.75 | 98.50 | 0.02 | 1.68 | 0.73 | - | 4.9746 | 17.569.69 | 0.1875% | 0.1587% | |
| PATRIA BANK S.A. | PBK28E | ROWRHZRZD4L3 | 27-Dec-23 | 103 | 1-Oct-20 | 5-Oct-23 | 4-Apr-24 | 6.50 | 500.00 | 0.09 | 7.84 | 0.00 | - | 4.9746 | 260.206.75 | 0.6290% | 2.3504% | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | 960,182.28 | | 8.6730% | |

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 achiziție | Data cupon | Data scadență cupon | Rata cuponului | | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobânda cumulată | Discount/primă cumulate(ă) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total obligațiuni emisiune | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|--------------|--------------|--|--------------------------|----------------|------------|---------------------|----------------|-------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | | % | lei | | | | | | | | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 2.000 | 20-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.00 | 0.02 | 2.40 | 1.10 | - | 202.989.64 | 0.0000% | 1.8335% | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 500 | 25-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.34 | 0.02 | 2.40 | 0.89 | - | 50.813.41 | 0.0000% | 0.4599% | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 9 | 26-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.32 | 0.02 | 2.40 | 0.90 | - | 914.52 | 0.0000% | 0.0083% | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 8 | 26-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.32 | 0.02 | 2.40 | 0.90 | - | 812.91 | 0.0000% | 0.0073% | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 1.000 | 26-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.26 | 0.02 | 2.40 | 0.93 | - | 101.585.65 | 0.0000% | 0.9176% | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 1.000 | 26-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.25 | 0.02 | 2.40 | 0.93 | - | 101.581.92 | 0.0000% | 0.9176% | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 666 | 26-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.32 | 0.02 | 2.40 | 0.90 | - | 67.674.67 | 0.0000% | 0.6113% | |
| R2403A | ROL2HKIVYIW5 | 29-Dec-23 | 772 | 26-Sep-23 | 24-Mar-23 | 24-Mar-24 | 3.10 | 98.32 | 0.02 | 2.40 | 0.90 | - | 78.445.72 | 0.0000% | 0.7086% | |
| R2404A | ROK7XY491WL5 | 29-Dec-23 | 1.000 | 27-Oct-23 | 13-Apr-23 | 13-Apr-24 | 6.70 | 99.80 | 0.02 | 4.81 | 0.08 | - | 104.689.63 | 0.0000% | 0.9456% | |
| R2408A | ROD1NZFW1VW3 | 29-Dec-23 | 350 | 12-Oct-23 | 12-Aug-23 | 12-Aug-24 | 4.50 | 98.22 | 0.02 | 1.75 | 0.46 | - | 35.147.44 | 0.0000% | 0.3175% | |
| R2608A | ROZKJULBNN02 | 29-Dec-23 | 500 | 13-Dec-23 | 2-Aug-23 | 2-Aug-24 | 7.20 | 99.95 | 0.02 | 2.99 | 0.00 | - | 51.470.52 | 0.0000% | 0.4649% | |
| R2608A | ROZKJULBNN02 | 29-Dec-23 | 120 | 13-Dec-23 | 2-Aug-23 | 2-Aug-24 | 7.20 | 99.95 | 0.02 | 2.99 | 0.00 | - | 12.352.93 | 0.0000% | 0.1116% | |
| R2608A | ROZKJULBNN02 | 29-Dec-23 | 13 | 13-Dec-23 | 2-Aug-23 | 2-Aug-24 | 7.20 | 99.95 | 0.02 | 2.99 | 0.00 | - | 1.338.23 | 0.0000% | 0.0121% | |
| R2610A | ROGWHPF3TX8 | 29-Dec-23 | 413 | 13-Dec-23 | 6-Oct-23 | 6-Oct-24 | 7.10 | 99.56 | 0.02 | 1.69 | 0.01 | - | 41.818.31 | 0.0000% | 0.3777% | |
| R2610A | ROGWHPF3TX8 | 29-Dec-23 | 43 | 13-Dec-23 | 6-Oct-23 | 6-Oct-24 | 7.10 | 99.56 | 0.02 | 1.69 | 0.01 | - | 4.353.96 | 0.0000% | 0.0393% | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | 855,989.46 | | 7.7319% |

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) - denumite în EUR

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|----------------------------|--------------|--|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|-------------------|--|--|
| | | | | EUR | EUR | lei | lei | % | % |
| Iberdrola S.A. | ES0144590Y14 | 29-Dec-23 | 2.300 | 0,75 | 11.8700 | 4.9746 | 135.811,55 | 0,0000% | 1,2267% |
| FERRARI N.V. | NL0011585146 | 29-Dec-23 | 40 | 0,01 | 305,2000 | 4,9746 | 60,729,92 | 0,0000% | 0,5486% |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V. | NLD015000IY2 | 29-Dec-23 | 1,200 | 10,00 | 25,8100 | 4,9746 | 154,073,31 | 0,0000% | 1,3917% |
| TOTAL | | | | | | | 350,614,78 | | 3,1670% |

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

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

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

| Emitent | Nr. acțiuni deținute | Valoare nominală | Valoare acțiune | Valoare totală | Pondere în capitalul social al emitentului | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|---|----------------------|------------------|-----------------|-------------------|--|--|
| | | lei | lei | lei | % | % |
| Banca Comerciala Romana | 13,699 | 0,10 | 0,7284 | 9,978,35 | 0,0001% | 0,0901% |
| SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A. | 700 | 200,00 | 254,9172 | 178,442,04 | 9,7222% | 1,6118% |
| ROCREDIT IFN | 8,123 | 10,00 | 12,6175 | 102,491,95 | 0,2227% | 0,9258% |
| TOTAL | | | | 290,912,34 | | 2,6277% |

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

| Denumire bancă | Valoare curentă | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------------------------|-----------------|--|
| | lei | % |
| BRD Groupe Societe Generale | 427,12 | 0,0039% |
| Raiffeisen Bank | 574,57 | 0,0052% |
| Banca Transilvania | 7,712,00 | 0,0697% |
| Credit Europe Bank Romania S.A. | 365,80 | 0,0033% |
| TOTAL | 9,079,49 | 0,0820% |

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

| Denumire bancă | Valoare curentă | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizată | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|-------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|--|
| | EUR | lei | lei | % |
| Banca Comerciala Romana | 8,051,7600 | 4,9746 | 40,054,29 | 0,3618% |
| Raiffeisen Bank | 47,9900 | 4,9746 | 238,73 | 0,0022% |
| TOTAL | | | 40,293,02 | 0,3640% |

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

1. Depozite bancare denumite în lei

| Denumire bancă | Data constituirii | Data scadenței | Rata dobânzii | Valoare inițială | Cresștere zilnică | Dobânda cumulată | Valoare totală | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|-----------------------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------|--|
| | | | % | lei | lei | lei | % | |
| Banca Comerciala Romana | 31-Dec-23 | 1-Jan-24 | 4,65 | 956,213,04 | 123,51 | 123,51 | 956,336,55 | 8,6383% |
| BRD Groupe Societe Generale | 21-Dec-23 | 22-Jan-24 | 4,85 | 204,000,00 | 27,48 | 302,32 | 204,302,32 | 1,8454% |
| TOTAL | | | | | | | 1,160,638,87 | 10,4836% |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

| Denumire fond | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. unități de fond deținute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Preț piață | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------|-----------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|------------------|--|--|
| | | | | lei | lei | lei | % | % |
| FIX INVEST | RO05RON123A0002 | - | 5,704,3095 | 15,6829 | 15,6829 | 89,460,12 | 2,5216% | 0,8081% |
| TOTAL | | | | | | 89,460,12 | | 0,8081% |

2. Titluri de participare denumite în EUR

| Denumire fond | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. unități de fond deținute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Preț piață | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------|--------------|--|------------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------|-------------------|--|--|
| | | | | EUR | EUR | RON | lei | % | % |
| XDWU | IE00BM67HQ30 | 29-Dec-23 | 772,0000 | 28,6800 | 28,6800 | 4,9746 | 110,142,42 | 0,0000% | 0,9949% |
| XMJP | LU0274209740 | 29-Dec-23 | 331,0000 | 67,2500 | 67,2500 | 4,9746 | 110,733,35 | 0,0000% | 1,0002% |
| TOTAL | | | | | | | 220,875,77 | | 1,9951% |

2. Titluri de participare denuminate în USD

| Denumire fond | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. unități de fond deținute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Preț piață | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare totală | Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere în activul total al O.P.C.V.M. |
|---------------|--------------|--|------------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|--|---|
| | | | | USD | USD | RON | lei | % | % |
| G2X | IE00BQQP9F84 | 29-Dec-23 | 1.340.0000 | 34.6950 | 34.6950 | 4.4958 | 209.015.59 | 0.0000% | 1.8880% |
| TOTAL | | | | | | | 209,015.59 | | 1.8880% |

| Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
| Activ net | 12.833.211.79 | 10.797.183.37 | 11.058.831.14 |
| VUAN | 6.51 | 5.84 | 7.18 |

Evaluarea instrumentelor financiare deținute de Fond se realizează conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Analist Operațiuni
Anca-Mihaela MOCANU

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU