

SC EXPERT AUDIT SRL

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

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 XT INDEX** 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 – 1.790.824,39 lei

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

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

2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

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

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

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 3 Conducerea SAI Certinvest SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de 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 cumulativ, 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.

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

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 sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL
Autorizatie CAFR 137/2002
E-Viza ASPAAS 136822/2023
Auditor financiar,
Rodica Nan

Rodica
Nan

Digitally signed
by Rodica Nan
Date: 2024.04.23
15:45:36 +03'00'

Raport privind activitatea
Fondului deschis de investiții
Certinvest XT Index



31 decembrie 2023

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT Index 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 XT Index a fost lansat la data de 02.02.2010, având un activ inițial de 100.189,39 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400059.

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.

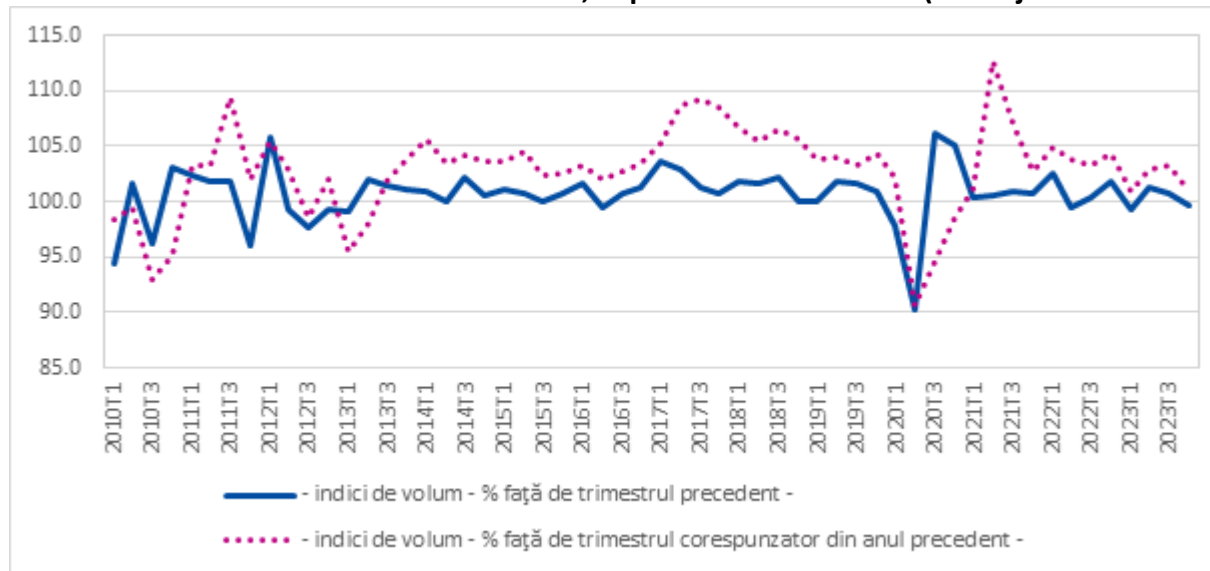
Distribuția unităților

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 XT Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A.

Evoluția macroeconomică a României în 2023

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

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

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

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

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

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

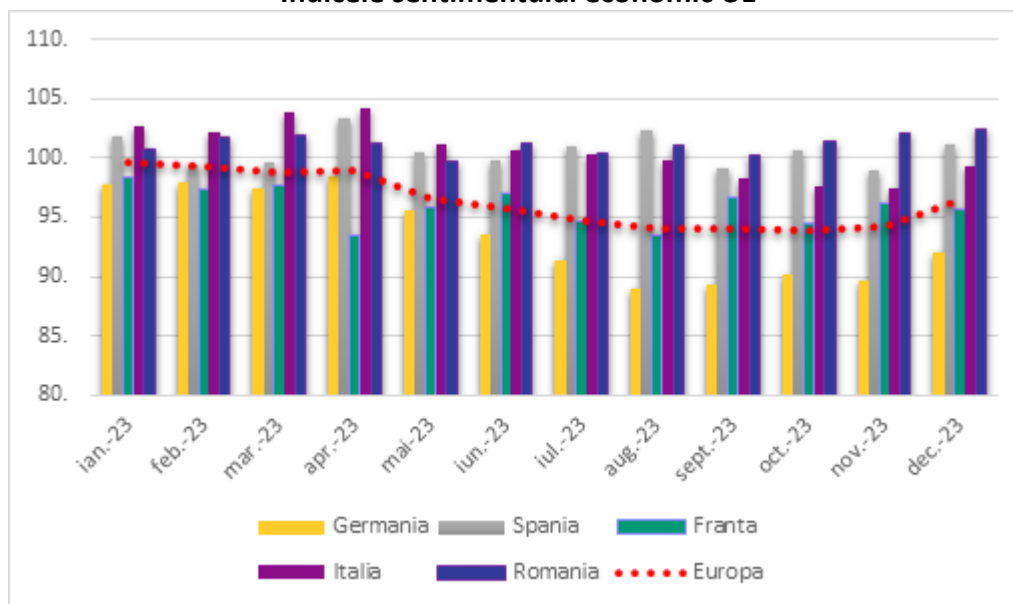
Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American în anul 2023



Sursa: Banca Națională a României

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

Indicele sentimentului economic UE



Sursa: Eurostat

Evoluția pieței de capital în 2023

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 Hidroelectrică, 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. Nuclearelectrica (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.

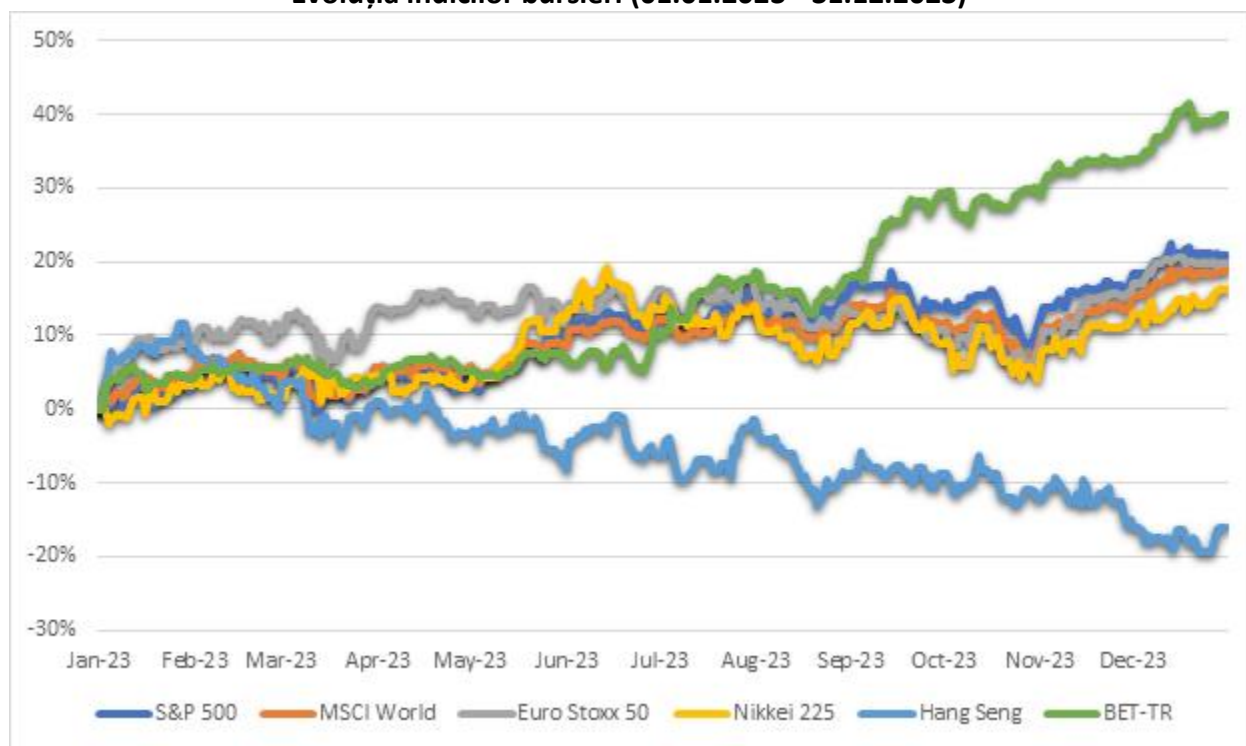
Pe plan extern, piețele au fost marcate de câteva evenimente relevante:

- 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 XT Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din

activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT.

BET-XT Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., inclusiv societățile de investiții financiare. Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET-XT, la data de 31 decembrie este de 30 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

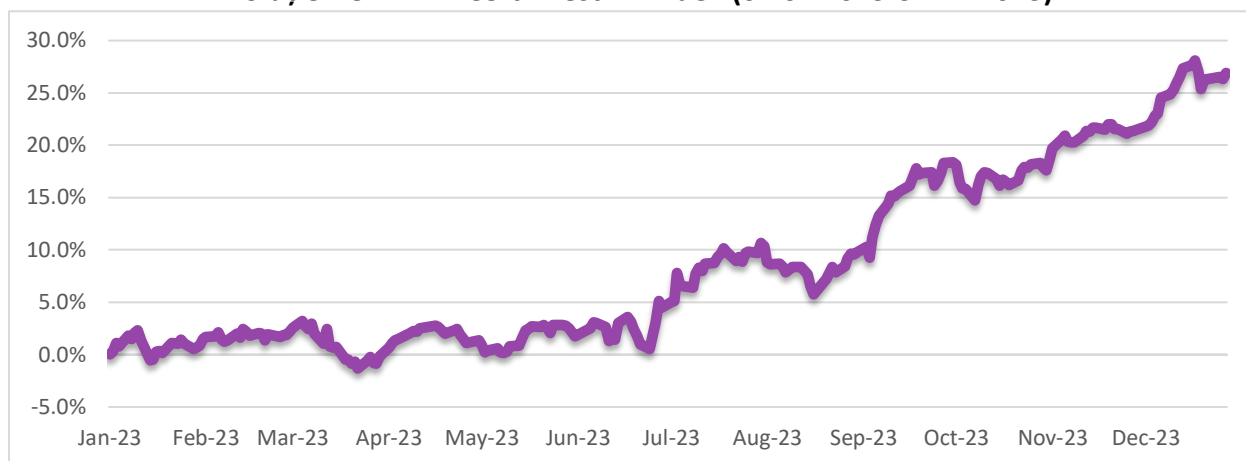
Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond, tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2023, comisionul de administrare este de 0,15% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest XT Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 292,77 Lei la 31 decembrie 2023, majorându-se cu 26,93% față de aceeași dată a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest XT Index (01.01.2023-31.12.2023)


Sursa: Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni al fondului deschis de investiții Certinvest XT Index a fost 1.731.830,38 Lei la 31.12.2023, ceea ce reprezintă o pondere de 96,63% din Activul Total al fondului.

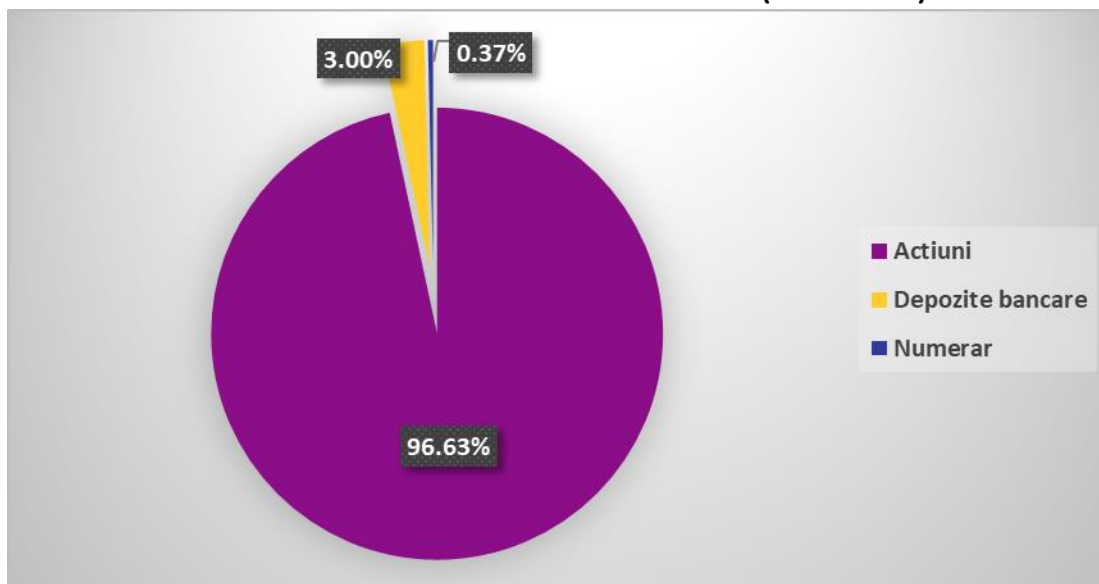
Top 5 dețineri la data 31.12.2023

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Acțiuni	Banca Transilvania	TLV	14.77%
Acțiuni	OMV Petrom S.A.	SNP	14.59%
Acțiuni	S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	14.41%
Acțiuni	S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	8.90%
Acțiuni	BRD Groupe Societe Generale	BRD	7.70%
TOTAL			60.37%

Sursa: Certinvest

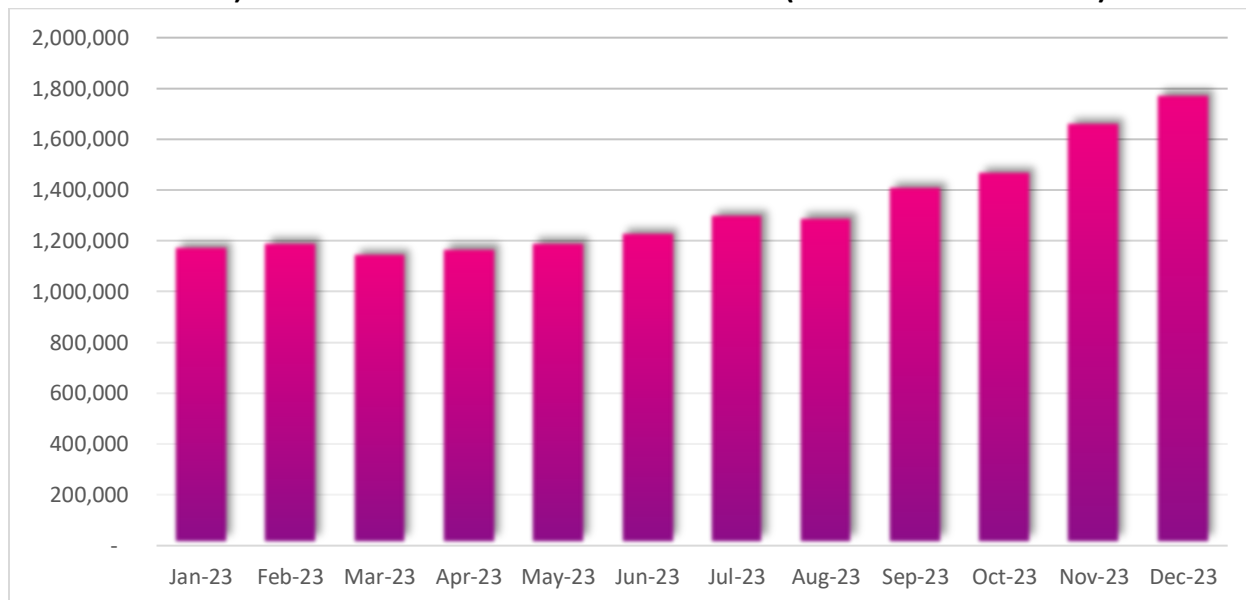
La data de 31.12.2023, FDI Certinvest XT Index deținea participații la 29 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,00% 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 XT Index (31.12.2023)


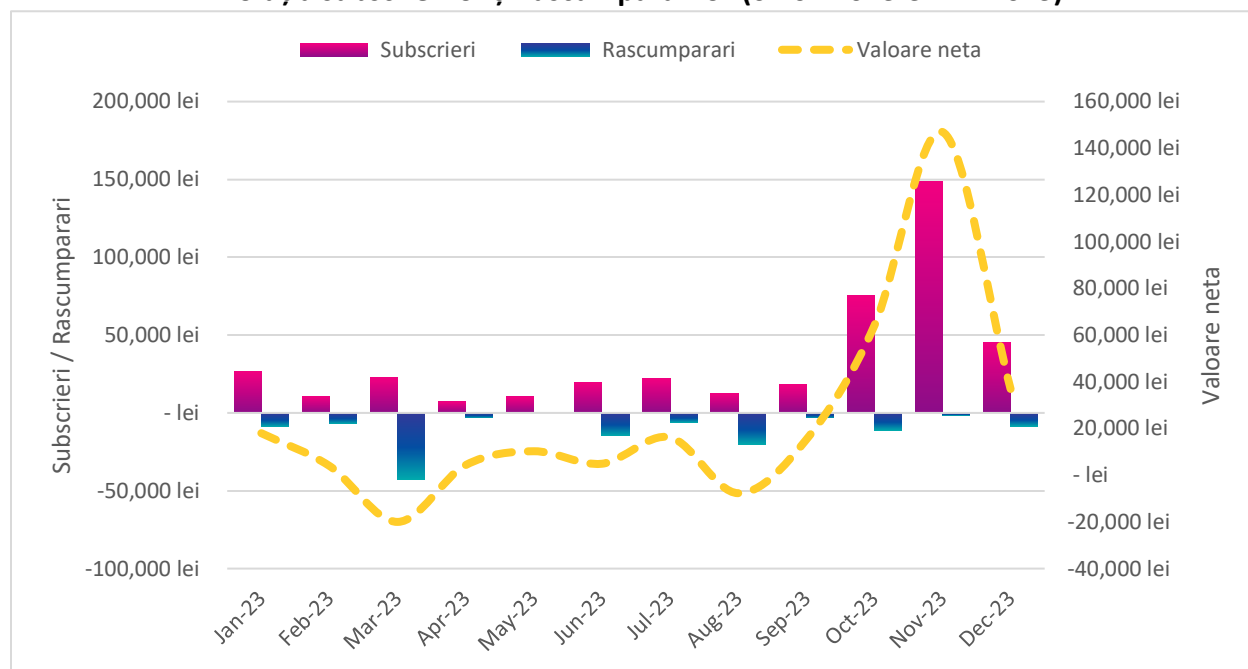
Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2022, de la 1.130.436,13 Lei la valoarea de 1.790.824,40 Lei la 31 decembrie 2023.

Evoluția activului net – FDI Certinvest XT Index (31.01.2023-31.12.2023)


Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2023. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest XT Index a fost de 419.790 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 126.672 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 293.118 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2023-31.12.2023)


Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.876.860 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 367.270 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.509.590 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 611.683 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 1.179.141 Lei.

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

Situația sumelor împrumutate de fond

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

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 a acționa în interesul investitorilor.

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

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

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

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

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacitaților 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 mașină 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 sursa comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;

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

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

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

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

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

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

✓ angajații S.A.I. Certinvest S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerați în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Certinvest, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

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

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

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

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

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

S.A.I. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția 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 va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

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

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

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

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

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

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2023, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2023) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2023) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
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 comisioanele de performanță, din care:</i>	154,485.00	154,485.00	-	
- numerar	-	-	-	-

- alte beneficii (tichete de masa)	154,485.00	154,485.00	-	24
2. Remunerării 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>Remunerării fixe</i>	114,356.00	103,758.00	10,598.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerării 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>Remunerării fixe</i>	1,053,317.31	967,800.31	85,517.00	7
<i>Remunerării variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	36,445.00	36,445.00	-	5
alte beneficii (tichete de masa)	36,445.00	36,445.00	-	5
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerării fixe</i>	812,758.13	753,105.89	59,652.24	5
<i>Remunerării variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	17,490.00	17,490.00	-	4
- alte beneficii (tichete de masa)	17,490.00	17,490.00	-	4

Informații suplimentare privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul 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 guvernare 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 guvernare 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 XT Index, 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 XT Index (reprezentat de S.A.I. Certinvest S.A.) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/Ordinare pentru șase emitenți deținuți în portofoliul Fondului, votând pentru o serie de rezoluții care au vizat:

- Alegerea președintelui și membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli, Planului de Investiții și Cheltuieli;
- Aprobarea modificărilor Actului constitutiv al societății;
- Aprobarea auditorului financiar;
- Aprobarea schimbării denumirii;
- Aprobarea derulării programului de tip Stock Option Plan și de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;
- Aprobarea auditorului financiar.

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 publică notele de informare către investitori;
- eliminarea mențiunilor cu privire la externalizarea activității de contabilitate ca urmare a încetării contractului între părți;
- actualizarea datelor de identificare ale auditorului financiar, ca urmare a modificării sediului social.

În data de 17.02.2023 au fost actualizate documentele fondului cu privire la informațiile legate de sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare, în sensul menționării faptului că S.A.I. Certinvest S.A. consideră ca fiind nerelevante la acest moment riscurile legate de durabilitate în deciziile proprii de investiții, luând în calcul instrumentele investiționale în care realizează plasamente doar din perspectiva financiară.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2023.

Conducerea societății

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

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

Alexandru Voicu, în calitate de Director General, are o experiență de peste 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 XT Index

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie
2023, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

Situația rezultatului global	3
Situația poziției financiare	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare	7
1. Informații despre Fond	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat	14
5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15
6. Venituri din dobânzi	16
7. Venituri din dividende	16
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	16
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	17
10. Alte cheltuieli operaționale	17
11. Impozite	17
12. Numerar și echivalente de numerar	17
13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	18
14. Unități de fond	18
15. Managementul riscului financiar	20
Introducere	20
Riscul de piață	20
Riscul de lichiditate	23
Riscul de credit	24
16. Valoarea justă a instrumentelor financiare	25
17. Categoriile de active financiare și datorii financiare	27
18. Personal	28
19. Angajamente și datorii contingente	28
20. Informații privind părțile afiliate	28
21. Evenimente ulterioare datei de raportare	28

Situația rezultatului global

Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	167.311	(172.330)
Venituri din dobânzi		1.933	1.724
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	1.933	1.724
Venituri din dividend	7	247.749	130.760
Castiguri valutare nete		-	-
Venituri din comisioane		91	39
		417.084	(39.807)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	28.330	32.280
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	2.621	1.850
Alte cheltuieli generale	10	6.476	7.040
		37.427	41.359
Profit/(pierdere) înainte de impozitare			
Impozite reținute la sursa	11	12.387	6.538
		379.657	(81.166)
Profitul/(pierderea) exercițiului			
Total rezultat global al exercițiului		367.270	(87.704)
		367.270	(87.704)

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

Situația poziției financiare

La 31 decembrie 2023

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Active	Note	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar		60.387	31.210
Creante brokeri	12	-	-
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	<u>1.731.829</u>	<u>1.100.623</u>
Total active		<u>1.792.216</u>	<u>1.131.833</u>
Datorii			
Datorii brokeri		-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		888	1.261
Alte datorii		504	135
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		<u>1.393</u>	<u>1.396</u>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		611.683	503.923
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		811.871	714.218
Rezultat reportat		<u>367.270</u>	<u>(87.704)</u>
Total capital propriu	14	<u>1.790.824</u>	<u>1.130.437</u>
Total datorii și capital propriu		<u>1.792.216</u>	<u>1.131.833</u>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023

		Numar de unitati de fond in circulație	Total capital propriu LEI
La 1 ianuarie 2022	<i>Note</i>	7.250	1.728.130
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	(87.704)
Total rezultat global al exercițiului		-	1.640.425
Subscrieri de unitati de fond	14	1.736	402.920
Rasumparari de unitati de fond	14	(3.947)	(912.908)
La 31 decembrie 2022		5.039	1.130.437
Profitul exercițiului		-	367.270
Total rezultat global al exercițiului		-	1.497.707
Subscrieri de unitati de fond	14	1.594	419.790
Rasumparari de unitati de fond	14	(516)	(126.673)
La 31 decembrie 2023		6.117	1.790.824

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023

	Note	2023 LEI	2022 LEI
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercițiului		367.270	(87.704)
Creșterea/(descreșterea) creante brokeri		-	10.295
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(631.206)	600.102
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(84)	(483)
Creșterea/(descreșterea) datorii brokeri		-	(75.641)
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		80	5.639
Numerar net din activitățile de exploatare		(263.940)	440.947
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	14	419.790	402.920
Plăți la răscumpărarea de acțiuni proprii	14	(126.673)	(912.908)
Numerar net din activitățile de finanțare		293.117	(509.988)
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		29.117	(69.041)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		31.210	100.251
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	12	60.387	31.210

Notă: Dobânzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Certinvest XT Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 1793 din data de 10.09.2008. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 284/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr CSC06FDIR/400059 din data de 10.09.2008..

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzești nr. 75-77, Etaj 10, Biroul nr. 1, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (Indicele BET-XT este un indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide societati romanesti de pe piata reglementata a BVB selectate si in functie de criteriile calitative) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice.

Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-XT .

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizat de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrat în reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrat la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzești nr.75-77, et.10. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, ale O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului nr. 9/2014.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi răscumpărate, la alegerea deținătorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

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

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare pentru Fond.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activității

Administratorul fondului nu intenționează să supună fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

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

De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității.

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

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)

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, acțiuni listate. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, societatea a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Această abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39.

a) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
EUR	4.9746	4,9474
USD	4.4958	4,6346

b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

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

c) Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IFRS 9:

Active financiare și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării: activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reînchiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

Împrumuturi și creanțe

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

Alte datorii financiare

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Împrumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazdă, și contractul-gazdă nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazdă, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobânda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunostinta de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzaționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a prețurilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 17.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când împrumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Câștigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

(v) Derecunoașterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

(vii) Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și câștiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

e) Alte creanțe și datorii

Alte creanțe reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platită către brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea creanțelor față de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Împrumuturi și creanțe*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care au fost încasate dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

f) Unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Acțiunile răscumpărabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece :

- ▶ Acțiunile răscumpărabile dau dreptul deținătorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile răscumpărabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile răscumpărabile nu includ nici o obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cotă proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile răscumpărabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii (de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână ne semnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al deținătorilor de acțiuni răscumpărabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor răscumpărabile. Dacă acțiunile răscumpărabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de

valoarea contabilă anterioară fiind recunoscută în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile răscumpărabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni răscumpărabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitată.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachezionate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost răscumpărate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

h) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursă care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

i) Câștig sau pierdere net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Câștigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării câștigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Câștigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

j) Cheltuieli cu comisioanele

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

k) Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 8%, reținut la sursa venitului (2022 : 5%). Fondul prezintă impozitul reținut la sursă separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

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

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

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

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

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

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

Adoptarea acestor standarde si amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Societatii.

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

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi

aferește 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 „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.

- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS. Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>Câștiguri nete aferente:</i>	2023	2022
Acțiuni	167.311	(172.330)
Total câștig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	167.311	(172.330)

În anul 2023 a fost înregistrat un câștig net privind acțiunile deținute față de anul 2022, datorită evoluției favorabile a pieței.

Anul 2023 a fost marcat de reducerea semnificativă a ratei anuale a inflației. Ratele de dobândă au înregistrat scăderi pe tot parcursul anului iar indicatorii macroeconomici pentru principalele economii globale s-au îmbunătățit. Acești factori au condus la reducerea volatilității pe piețele financiare, context care s-a materializat într-o tendință de creștere pentru prețul acțiunilor. Astfel, indicele BET -XT a consemnat o creștere de 29,96% la finalul anului 2023.

FDI Certinvest XT Index a înregistrat un randament de 30.52% la finalul anului 2023.

6. Venituri din dobânzi

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
<i>Provenite din:</i>		
Numerar și echivalente de numerar	1.933	1.724
Total	<u>1.933</u>	<u>1.724</u>

7. Venituri din dividende

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
<i>Provenite din:</i>		
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	247.749	130.760
Total	<u>247.749</u>	<u>130.760</u>

Veniturile din dividende încasate în anul 2023 (sume nete), au fost în principal de la Fondul Proprietatea în suma de 174.114 lei, OMV Petrom SA în suma de 26.494 lei, Banca Transilvania în suma de 10.586 lei, Romgaz SA în suma de 9.244 lei și altele în suma de 14.602 lei.

Veniturile din dividende încasate în anul 2022 (sume nete), au fost în principal de la OMV Petrom SA în suma de 34.677 lei, BRD Groupe Societe Générale SA în suma de 29.033 lei, Fondul Proprietatea în suma de 22.808 lei, Banca Transilvania în suma de 11.743 lei, Romgaz SA în suma de 9.610 lei, Nuclearelectrica SA în suma de 3.594 lei, Transgaz SA în suma de 2.475 lei, Evergent Investments SA în suma de 1.920 lei, SE Electrica SA în suma de 1.880 lei și alții în suma de 6.482 lei.

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de administrare	23.824	25.083
Comisioane de custodie și depozitare	4.507	7.198
Total	<u>28.330</u>	<u>32.281</u>

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, plățibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2023 s-au ridicat la suma de 4.507 lei (2022: 7.198 lei); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2023 însumează 423 lei (2022: 299 lei).

9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	2.621	2.039
Total	<u>2.621</u>	<u>2.039</u>

10. Alte cheltuieli operaționale

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	LEI	LEI
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	1.264	1.264
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	2.237	2.800
Total alte cheltuieli operaționale	<u>6.476</u>	<u>7.040</u>

11. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 8% (2022: 5%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2023 este 12.387 lei (2022: 6.538 lei).

Incepand cu anul 2023, Legislatia romana prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, in functie de perioada de detinere a unitatilor rascumparate, sa se retina si sa se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercitiul financiar 2023 a inregistrat un impozit retinut la sursa in suma de 114 lei.

12. Numerar și echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	LEI	LEI
Numerar la bănci	6.642	946
Depozite pe termen scurt	53.745	30.264
	<u>60.387</u>	<u>31.210</u>

13. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) Acțiuni și fonduri în administrare		
Acțiuni listate	1.731.829	1.100.623
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	1.731.829	1.100.623

În anul 2023 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Banca Transilvania SA (264.774 lei), SNP Petrom SA (261.496 lei), Hidroelectrică SA (258.176 lei), Romgaz SA (159.518 lei), BRD SA (137.912 lei), Nuclearelectrică SA (81.899 lei), Transgaz SA (49.036 lei), Fondul Proprietatea (49.031 lei), Digi Communications NV (48.576 lei), Electrică SA (43.922 lei), One United Properties SA (41.433 lei), Medlife SA (40.879 lei), LION Capital SA (36.288 lei), Evergent Investments SA (33.720 lei), SIF Muntenia SA (92.818 lei), Transport Trade Services (31.293 lei), Infinity Capital Investments SA (25.793 lei), C.N.T.E.E Transelectrică (23.960 lei), Transilvania Investments SA (19.139 lei), Teraplast SA (18.281 lei), Bursa de Valori București SA (14.366 lei), Purcari Wineries (12.490 lei), Aquilq Part Prod (11.990 lei), Sphera Franchise Group (10.820 lei), și alții (24.222 lei).

În anul 2022 acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Fondul Proprietatea (173.714 lei), Banca Transilvania SA (160.535 lei), SNP Petrom SA (159.590 lei), Romgaz SA (104.832 lei), BRD SA (85.358 lei), Nuclearelectrică SA (60.947 lei), Transgaz SA (38.019 lei), Medlife SA (36.149 lei), Evergent Investments SA (30.922 lei), SIF Banat SA (28.900 lei), Digi Communications NV (28.854 lei), Electrică SA (26.511 lei), SIF Muntenia SA (22.085 lei), One United Properties SA (21.987 lei), SIF Oltenia SA (20.122 lei), Teraplast SA (16.861 lei), C.N.T.E.E Transelectrică (13.997 lei), Transilvania Investments SA (13.057 lei), Transport Trade Services (10.509 lei) și alții (47.674 lei).

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

14. Unități de fond

Așa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici și metode contabile, Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și acțiuni răscumpărabile.

Valoarea activului net	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	1.790.824	1.130.437
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	292.77	224.33

Subscrierea și răscumpărarea de acțiuni răscumpărabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumpărabile în circulație) la data tranzacției.

Certinvest XT Index

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)

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

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

	Unități subscrise, plătite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2022	7.250
Răscumpărare și anulare unități	(3.947)
Subscriere unități	1.736
La 31 decembrie 2022	5.039
Răscumpărare și anulare unități	(516)
Subscriere unități	1.594
La 31 decembrie 2023	6.117

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluția celor mai lichide 30 de companii tranzacționate pe piața reglementată BVB) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-XT. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-XT.

Strategia investițională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor a se consulta „Managementul riscului financiar” (Nota 16).

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale. Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, și subiect al unor limite de risc specifice și altor controale. Procesul de management al riscului este critic pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferentă instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

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

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieții, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și pretul capitalului.

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

Riscul ratei de dobândă

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Atât la 31 decembrie 2023 cât și la 31 decembrie 2022, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensitivitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este ne semnificativă.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de ratei dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității:

Certinvest XT Index

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)

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
La 31 decembrie 2023						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	60.387	-	-	-	-	60.387
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.731.829	1.731.829
Total active	60.387				1.731.829	1.792.216
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	888	-	-	-	-	888
Alte datorii	504	-	-	-	-	504
Total datorii	1.392	-	-	-	-	1.392
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	58.995	-	-	-	1.731.829	1.790.824
La 31 decembrie 2022						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	31.210	-	-	-	-	31.210
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	1.100.623	1.100.623
Total active	31.210				1.100.623	1.131.833
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1.261	-	-	-	-	1.261
Alte datorii	135	-	-	-	-	135
Total datorii	1.396	-	-	-	-	1.396
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	29.814	-	-	-	1.100.623	1.130.437

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificările ratelor de schimb este nesemnificativă.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

Riscul de preț al acțiunilor

Riscul de preț al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de preț provine din investițiile Fondului în acțiuni.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F. BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 30 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 20%.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-XT, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările și completările ulterioare, să nu depășească 15%.

Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către Fond.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercițiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibilă în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vânzare". În practică, rezultatele tranzacționărilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus față de modificarea indicilor de pe piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercițiului	
		2023	2022
	%	LEI	LEI
BET-XT	-3%	(51.955)	(33.019)

Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

<i>in funcție de distribuția geografică</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția industrială:

<i>in funcție de distribuția industrială</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total titluri de capital	
Financiar	21%	36%
Petrol & Gaze	24%	24%
Energie	24%	9%
Altele	31%	31%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor 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 posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și răscumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Acțiunile sunt răscumpărabile la opțiunea deținătorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data răscumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Răscumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, răscumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investește în principal în titluri tranzacționabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de răscumpărare așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capital propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

Toate activele, datoriile și acțiunile răscumpărabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Până la 1 lună » atât în 2023 cât și în 2022.

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	60.387	-	-	-	-	-	-	60.387
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	1.731.829	1.731.829
Total active financiare	60.387	-	-	-	-	-	1.731.829	1.792.216

Certinvest XT Index

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)

La 31 decembrie 2023	Pana la 1	1-3	3-6	6-12	1-5	Peste	Fără	Total
	lună	luni	luni	luni	ani	5 ani	maturitate	
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	888	-	-	-	-	-	-	888
Alte datorii și cheltuieli angajate	504	-	-	-	-	-	-	504
Total datorii financiare	1.392	-	-	-	-	-	-	1.392
Excedent/(Deficit) de lichiditate	58.995	-	-	-	-	-	1.731.829	1.792.216

La 31 decembrie 2022	Pana la 1	1-3	3-6	6-12	1-5	Peste 5	Fără	Total
	lună	luni	luni	luni	ani	ani	maturitate	
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	31.210	-	-	-	-	-	-	31.210
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		-	-	-	-	-	1.100.623	1.100.623
Total active financiare	31.210	-	-	-	-	-	1.100.623	1.131.834

La 31 decembrie 2022	Pana la 1	1-3	3-6	6-12	1-5	Peste	Fără	Total
	lună	luni	luni	luni	ani	5 ani	maturitate	
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	
Datorii financiare								LEI
Datorii privind onorariile depozitarului	1.261	-	-	-	-	-	-	1.261
Alte datorii și cheltuieli angajate	135	-	-	-	-	-	-	135
Total datorii financiare	1.396	-	-	-	-	-	-	1.396
Excedent/(Deficit) de lichiditate	29.814	-	-	-	-	-	1.100.623	1.130.437

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea răscumpărării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2023 respectiv la 31 decembrie 2022.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartidă a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin. Fondul este expus la riscul apariției unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacității sau indisponibilității unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Aceste expuneri de credit există în cadrul relațiilor de finanțare și a altor tipuri de tranzacții.

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

În tabelul de mai jos este analizată expunerea maximă a Fondului la riscul de credit, care este egală cu valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare.

Fondul investește în depozite bancare pe termen scurt (cu scadență mai mică de 3 luni) la bănci din România.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	60.387	31.210
Creante brokeri	-	-
Total expunere la riscul de credit	60.387	31.210

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Non-investment grade	100%	100%
	100%	100%

Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in funcție de distribuția geografică</i>		
Uniunea Europeană	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in funcție de distribuția industrială</i>		
Financiar	100%	100%
	100%	100%

16. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

- ▶ Prețurile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât prețurile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (ca prețuri), fie indirect (derivând din prețuri) (nivelul 2)

Certinvest XT Index**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)*

- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

La 31 decembrie 2023 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2022: același lucru).

31 Decembrie 2023

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	1.731.829	-	-	1.731.829
	1.731.829	-	-	1.731.829

31 decembrie 2022

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	1.100.623	-	-	1.100.623
	1.100.623	-	-	1.100.623

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe prețurile stabilite de dealeri (cotația bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare, Fondul investește în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotate pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Datorită perioadei scurte a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împărțirea pe ierarhii a activelor și datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

	31 decembrie 2023			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	60.387	-	-	60.387
	60.387	-	-	60.387

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

31 decembrie 2023				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	888	1.261
Alte datorii	-	-	504	135
	-	-	1.392	1.392
31 decembrie 2022				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	31.210	-	-	31.210
	31.210	-	-	31.210
31 decembrie 2022				
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	1.261	1.261
Alte datorii	-	-	135	135
	-	-	1.396	1.396

Transferuri între nivele

În anul 2023 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2022: același lucru)

17. Categoriile de active financiare și datorii financiare

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IFRS 9:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	LEI	LEI
Active financiare		
Deținute în vederea tranzacționării	1.731.829	1.100.623
Împrumuturi și creanțe*	60.387	31.210
	1.792.216	1.131.833
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	1.392	1.396
	1.392	1.396

* **Împrumuturile și creanțele incluse:** numerar și echivalente de numerar, alte creanțe și plăți în avans

** **Datoriile financiare măsurate la cost amortizat incluse:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului și administratorului și alte datorii.

18. Personal

În cursul exercițiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

19. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

20. Informații privind părțile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți 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 unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercițiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 23.824 lei (2022: 25.083 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2023 însumează 465 lei (31 decembrie 2022: 962 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond. Părțile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercițiului financiar 2023 sunt :

Parte afiliată	Număr unități la 31.12.2023	Procent deținere la 31.12.2022
VOICU EUGEN	9.190837	9.190837

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

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: VOICU ALEXANDRU

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: IRINA MOCANU

Calitatea: CONTABIL SEF

Semnătura

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

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	100.124%	100.000%	RON	1,131,832.70	100.078%	100.000%	RON	1,792,216.94	660,384.24
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	631,207.60
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)	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	631,207.60
- Actiuni (RO) din care:	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	631,207.60
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	97.363%	97.243%	RON	1,100,622.77	96.706%	96.631%	RON	1,731,830.38	631,207.60
5. Depozite bancare, din care:	2.677%	2.674%	RON	30,263.68	3.001%	2.999%	RON	53,744.98	23,481.31
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	2.677%	2.674%	RON	30,263.68	3.001%	2.999%	RON	53,744.98	23,481.31
Banca Comerciala Romana	2.677%	2.674%	RON	30,263.68	3.001%	2.999%	RON	53,744.98	23,481.31
7. Conturi curente si numerar	0.084%	0.084%	RON	946.25	0.371%	0.371%	RON	6,641.58	5,695.33
7.1. Disponibil in cont curent	0.084%	0.084%	RON	946.25	0.371%	0.371%	RON	6,641.58	5,695.33
- RON	0.084%	0.084%	RON	946.25	0.371%	0.371%	RON	6,641.58	5,695.33
II. Total obligatii	0.124%	0.123%	RON	1,396.57	0.078%	0.078%	RON	1,392.54	-4.02
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.085%	0.085%	RON	961.76	0.026%	0.026%	RON	465.29	-496.47
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.026%	0.026%	RON	299.41	0.024%	0.024%	RON	423.13	123.72
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.004%	0.004%	RON	47.22	0.019%	0.019%	RON	336.43	289.21
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli de emisiune	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	88.18	0.008%	0.008%	RON	139.69	51.51
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	0.002%	0.002%	RON	28.00	28.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.877%	RON	1,130,436.13	100.000%	99.922%	RON	1,790,824.40	660,388.26

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	1,130,436.13	1,790,824.40	660,388.27
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	5,039.227224	6,116.827950	1,077.600726
VUAN	224.33	292.77	68.44

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 XT INDEX 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	%	%
ALRO SA	ALR	ROALROACNOR0	29-Dec-23	5,814	0.50	1.5400	8,953.56	0.0008%	0.4996%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	29-Dec-23	13,032	0.15	0.9200	11,989.44	0.0011%	0.6690%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	7,696	1.00	17.9200	137,912.32	0.0011%	7.6951%
SSIF BROKER SA	BRK	ROBRKOACNOR0	29-Dec-23	9,161	0.16	0.1495	1,369.57	0.0027%	0.0764%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVAACNOR0	29-Dec-23	219	10.00	65.6000	14,366.40	0.0027%	0.8016%
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	29-Dec-23	94	3.30	81.8000	7,689.20	0.0011%	0.4290%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	29-Dec-23	1,104	0.05	44.0000	48,576.00	0.0011%	2.7104%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	29-Dec-23	3,826	10.00	11.4800	43,922.48	0.0011%	2.4507%
EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	ROSIFFACNOR0	29-Dec-23	26,551	0.10	1.2700	33,719.77	0.0028%	1.8815%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	29-Dec-23	93,749	0.52	0.5230	49,030.73	0.0017%	2.7358%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	29-Dec-23	2,017	0.00	128.0000	258,176.00	0.0004%	14.4054%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPCACNOR0	29-Dec-23	19,268	0.25	0.2630	5,067.48	0.0008%	0.2827%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFFACNOR4	29-Dec-23	13,575	0.00	1.9000	25,792.50	0.0027%	1.4391%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFFACNOR2	29-Dec-23	14,011	0.10	2.5900	36,288.49	0.0028%	2.0248%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	29-Dec-23	10,271	0.25	3.9800	40,878.58	0.0019%	2.2809%
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROJ8YZPDHWW8	29-Dec-23	41,936	0.20	0.9880	41,432.77	0.0011%	2.3118%
ROMCARBON SA	ROCE	ROROCEACNOR1	29-Dec-23	5,737	0.10	0.1990	1,141.66	0.0011%	0.0637%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSGFPACNOR4	29-Dec-23	421	15.00	25.7000	10,819.70	0.0011%	0.6037%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	ROSIFFDACNOR6	29-Dec-23	21,662	0.10	1.5150	32,817.93	0.0028%	1.8311%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	29-Dec-23	3,184	1.00	50.1000	159,518.40	0.0008%	8.9006%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Dec-23	1,668	10.00	49.1000	81,898.80	0.0006%	4.5697%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Dec-23	455,172	0.10	0.5745	261,496.31	0.0007%	14.5907%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	29-Dec-23	796	10.00	30.1000	23,959.60	0.0011%	1.3369%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	2,600	10.00	18.8600	49,036.00	0.0014%	2.7361%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Dec-23	10,914	10.00	24.2600	264,773.64	0.0014%	14.7735%
TRANSILVANIA INVESTMENTS	TRANSI	ROSIFFACNOR8	29-Dec-23	58,710	0.10	0.3260	19,139.46	0.0027%	1.0679%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	29-Dec-23	35,496	0.10	0.5150	18,280.44	0.0016%	1.0200%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	29-Dec-23	1,159	1.00	27.0000	31,293.00	0.0019%	1.7460%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	29-Dec-23	871	0.05	14.3400	12,490.14	0.0022%	0.6969%
TOTAL							1,731,830.38		96.6306%

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Cod ISIN	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	%
BITTNET SYSTEMS SA	Drepturi de alocare	BNETR18	RO5PPZYDZD36	8,820	0.0000	0.00	0.0000%
TOTAL						0.00	0.0000%

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

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
SC CONSTRUCTII CAI FERATE SA SIBIU	1,724	0.10	0.0000	0.00	0.0030%	0.0000%
CONCEFA SA SIBIU	16,976	0.10	0.0000	0.00	0.0030%	0.0000%
TOTAL				0.00		0.0000%

IX. Disponibil în conturi curente si numerar**1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei**

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	6,641.58	0.3706%
TOTAL	6,641.58	0.3706%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania/din alt stat membru/dintr-un stat terț**1. Depozite bancare denuminate în lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-23	1-Jan-24	4.65	53,738.04	6.94	6.94	53,744.98	2.9988%
TOTAL							53,744.98	2.9988%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Activ net	1,728,129.63	1,130,436.13	1,790,824.40
VUAN	238.35	224.33	292.77

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