

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

30 iunie 2024



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la 30 iunie 2024 și evoluția acestuia în primul semestru al anului 2024.

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

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

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

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

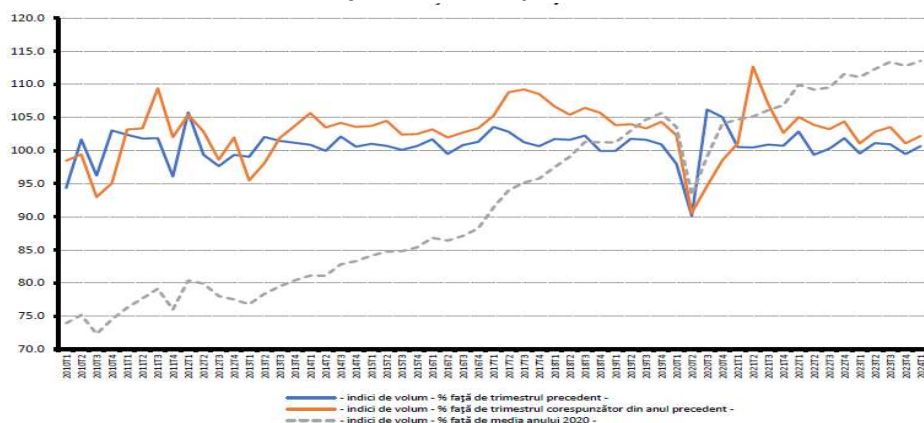
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

## **Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2024**

Potrivit INS, România a înregistrat în T1 o creștere economică de 0,5% pe seria brută și de 2,2% pe seria ajustată sezonier față de perioada similară din 2023, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de îngrijorări privind evoluția inflației și a deficitului bugetar, precum și

de incertitudini legate de momentul potrivit pentru reducerea dobânzilor de către Băncile Centrale.

*Evoluția PIB - serie ajustată sezonier*



*Sursa: Institutul Național de Statistică*

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în ultimele trimestre. În 2024, rata anuală a inflației IPC s-a înscris pe o traiectorie descendentă, coborând până la 4,9% în luna iunie 2024. Această scădere a fost susținută de un context favorabil pe piața materiilor prime, modificări legislative care au permis ajustarea prețurilor la utilități și o reducere a așteptărilor inflaționiste din partea operatorilor economici.

Totuși, Banca Națională a României (BNR) a revizuit în creștere prognoza de inflație pentru sfârșitul acestui an, de la 4,7% la 4,9%. De asemenea, BNR anticipează o scădere a inflației la 3,5% până la sfârșitul anului 2025.

În aceste condiții, Consiliul de Administrație al BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 7% pe an, în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Mai mult, pe parcursul anului 2024, 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.

În perioada ianuarie-mai, deficitul bugetar a totalizat 3,4% din PIB-ul aferent acestei perioade, nivelul fiind în creștere substanțială față de perioada similară din 2023 (2,3%), punând astfel sub semnul întrebării ținta asumată de Guvern pentru acest an de 5% din PIB. România înregistrează în continuare unul dintre cele mai mari deficite de bugetare din Uniunea Europeană, aspect care accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

Rata șomajului se menține la un nivel scăzut (5,5%), situație similară cu cea observată în celelalte țări din regiune. Câștigurile salariale nete din economie au crescut rapid, înregistrând o creștere de 12,5% la iunie 2024 comparativ cu iunie 2023. Atât sectorul privat, cât și cel public au înregistrat creșteri semnificative.

În 2024, agenția Fitch Ratings a păstrat nemodificat la „BBB-“ ratingul atribuit datoriei pe termen lung în lei și în valută ale României, precum și perspectiva stabilă. Decizia reconfirmării ratingului este susținută de statutul de membru al Uniunii Europene și de stabilitatea macroeconomică a țării, precum și de evoluția pozitivă a PIB-ului pe cap de locuitor.

Cu susținerea BNR, leul românesc a rămas foarte stabil și în primul semestru al anului 2024, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON situându-se mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb s-a stabilizat la finalul lunii iunie, după scăderile înregistrate în luna februarie, în condițiile sporirii atractivității relative a titlurilor de stat denuminate în lei. Astfel, în primul semestru al anului 2024, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,08% în termeni nominali.

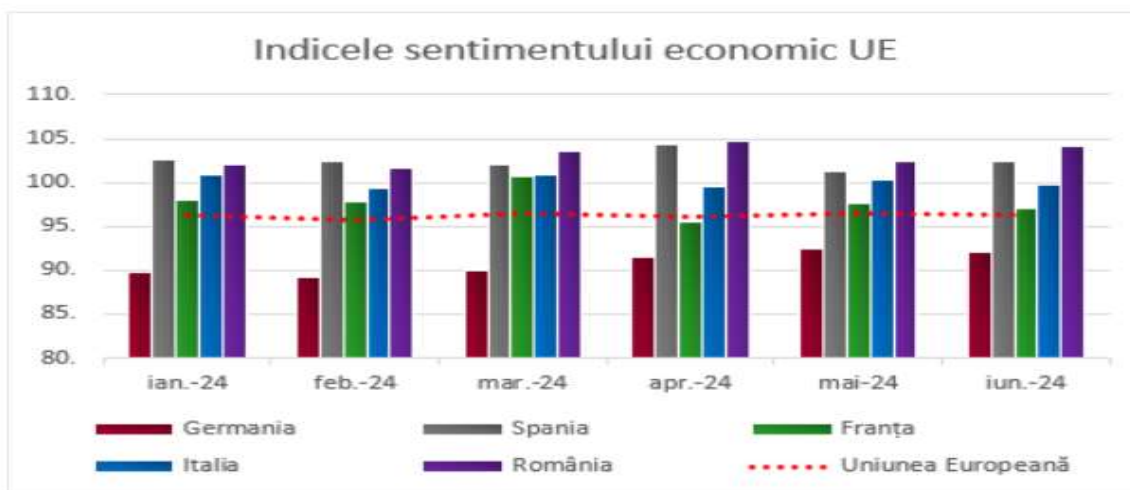
În raport cu dolarul SUA, leul a înregistrat o pierdere spre jumătatea lunii aprilie, pe care a recuperat-o apoi până la mijlocul lunii mai, pentru ca în iunie să se deprecieze din nou, inclusiv pe fondul întăririi monedei americane pe piețele financiare internaționale.

#### *Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American pe parcursul primului semestru din 2024*



*Sursa: Banca Națională a României*

În luna iunie, Comisia Europeană a raportat o îmbunătățire a indicatorului de încredere din economie (ESI) după ce a înregistrat o corecție în luna mai. Indicatorul a crescut la 104,2 puncte în iunie, comparativ cu 102,5 puncte în mai. Această creștere a fost susținută de îmbunătățirea percepției companiilor privind condițiile de afaceri în industrie și servicii.



Sursa: Eurostat

Pe plan extern, datele au continuat să arate reziliența economiei SUA, atât în ceea ce privește creșterea economică, cât și piața muncii. Astfel, datele publicate de Biroul de Analiză Economică (BEA) pentru al doilea trimestru al anului 2024 indică o creștere anualizată de 2,8% a PIB-ului real al Statelor Unite, depășind prognoza de 2,1% a analiștilor și creșterea de 1,4% din primul trimestru. Această creștere a fost determinată în principal de majorarea cheltuielilor de consum, a investițiilor în locuințe, precum și de cheltuielile guvernamentale.

Rezerva Federală nu a modificat ratele dobânzilor (5,25-5,5%), dar a indicat că ar putea avea loc o reducere la următoarea întâlnire din septembrie. Indicele prețurilor de consum a scăzut la 3% în iunie, de la 3,3% în mai, apropiindu-se de ținta de 2% a FED. Aceste informații le oferă oficialilor Rezervei Federale încrederea necesară pentru a începe să reducă ratele dobânzilor începând din luna septembrie.

În Europa, în ciuda unei piețe a muncii puternice, creșterea economică rămâne modestă, deși a fost peste așteptări, iar inflația este pe un trend descendent. Economia zonei euro a crescut cu 0,3% în al doilea trimestru al anului 2024, depășind așteptările economiștilor de 0,2%, conform datelor publicate de oficiul de statistică al Uniunii Europene. Această creștere reprezintă o recuperare precaută după recesiunea tehnică din a doua jumătate a anului 2024.

Inflația din zona euro a scăzut în iunie 2024 la 2,5%, față de 2,6% în mai, ca urmare a atenuării creșterii prețurilor la alimente și energie. În acest context, Banca Centrală Europeană (BCE) a redus în luna iunie, pentru prima dată în ultimii cinci ani, dobânda de referință cu 0,25 de puncte procentuale, până la nivelul de 4,25%. Cu toate acestea, BCE a subliniat că lupta împotriva inflației nu s-a încheiat, având în vedere prognozele care arată că aceasta va rămâne peste nivelul dorit până în 2025.

## **Evoluția pieței de capital în primul semestru al anului 2024**

În primul semestru al anului 2024, pe fondul evoluției descendente a inflației și a așteptărilor privind evitarea recesiunii la nivel global, piețele de acțiuni au continuat evoluția pozitivă din 2023. Astfel, piața locală de acțiuni a beneficiat de un prim semestru care a adus creșteri substanțiale, atingând un nou maxim istoric în iunie, atunci când indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a trecut de pragul de 38.700 puncte.

În primele două luni ale anului 2024, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară (BET-TR +1,36% lună/lună în ianuarie, respectiv +2,48% lună/lună în februarie), după două luni anterioare de creșteri puternice. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2023, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel un tablou pozitiv. Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat puternic în luna martie, înregistrând o creștere de +7,13% lună/lună. Sectoarele de energie și utilități au fost principalele catalizatoare, în contextul anunțării potențialelor dividende.

În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a rămas aproape neschimbat, înregistrând o creștere modestă de doar 0,21% față de luna precedentă, în timp ce piețele globale de acțiuni au suferit pierderi, pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu și al îngrijorărilor legate de posibilitatea menținerii neschimbate a dobânzii de politică monetară în SUA, din cauza presiunilor inflaționiste persistente.

În lunile mai-iunie, am asistat la o creștere importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului I și al așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației.

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 2023. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Fondul Proprietatea (randament al dividendului de 11.61%), urmate de Hidroelectrică (randament al dividendului de 10.22%), OMV Petrom (randament al dividendului de 9.72%), S.N. Nuclearelectrică (randament al dividendului de 6.90%) și Conpet S.A. (randament al dividendului de 6.90%).

Furnizorul global de indici FTSE Russell a inclus 15 companii românești în indicii săi Global All Cap și Global Micro Cap dedicați Piețelor Emergente, conform rezultatelor revizuirii semestriale anunțate în februarie 2024.

În prima jumătate a anului, titlurile de stat au avut o performanță pozitivă, lucru valabil pentru majoritatea claselor de active. Sentimentul de risc s-a îmbunătățit, iar investitorii au început să înglobeze în prețuri mai puține creșteri de dobânzi în viitorul apropiat, întrucât inflația s-a înscris pe un trend descendent. 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. Performanța pieței de obligațiuni a fost de 1,28%, fiind peste performanțele din regiune în monedă locală (Polonia, Ungaria).

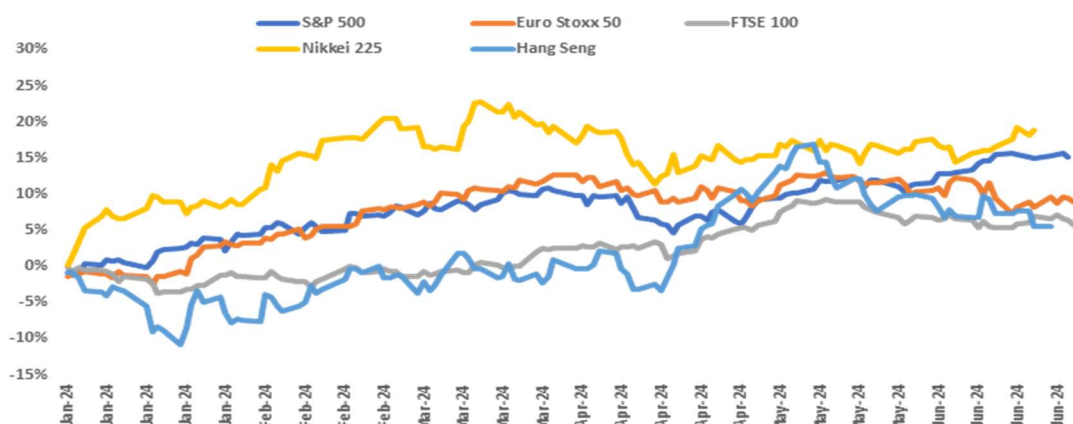
În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2023. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la BVB au înregistrat corecții ale cotațiilor pe fondul îngrijorărilor legate de riscuri economice, performanțelor financiare sub așteptări ale companiilor emitente, precum și din cauza lipsei de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.

În primele șase luni ale anului 2024, atât piața de acțiuni din SUA, cât și cea din Europa au fost puternic influențate de volatilitate, determinată de factori economici și politici globali, precum și de deciziile Bancilor Centrale.

În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor în prima jumătate a anului 2024. Astfel, indicele S&P 500 s-a apreciat cu aproape 15% în semestrul întâi al anului 2024, evoluție influențată de trendul pozitiv al companiilor „Magnificent 7”. Nvidia, Amazon, Meta, Microsoft și Apple au fost responsabile pentru 31% din creșterea înregistrată în S1 2024.

Indicele Euro Stoxx 50 s-a apreciat cu 8,4% în primul semestru din 2024, trend susținut de companiile din segmentul bancar, precum Unicredit sau ING Group. La polul opus, pe măsură ce consumul a fost afectat de scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor și de inflația ridicată, companiile din segmentul bunurilor discreționare, precum Kering și LVMH Moët & Hennessy, au înregistrat scăderi.

***Evoluția principalilor indici bursieri pe parcursul primului semestru din 2024 este prezentată în graficul următor:***



Sursa: Bloomberg



## **Obiectivul și politica de investiții**

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

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca: sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc; astfel încât FDI Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen mediu și lung.

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

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

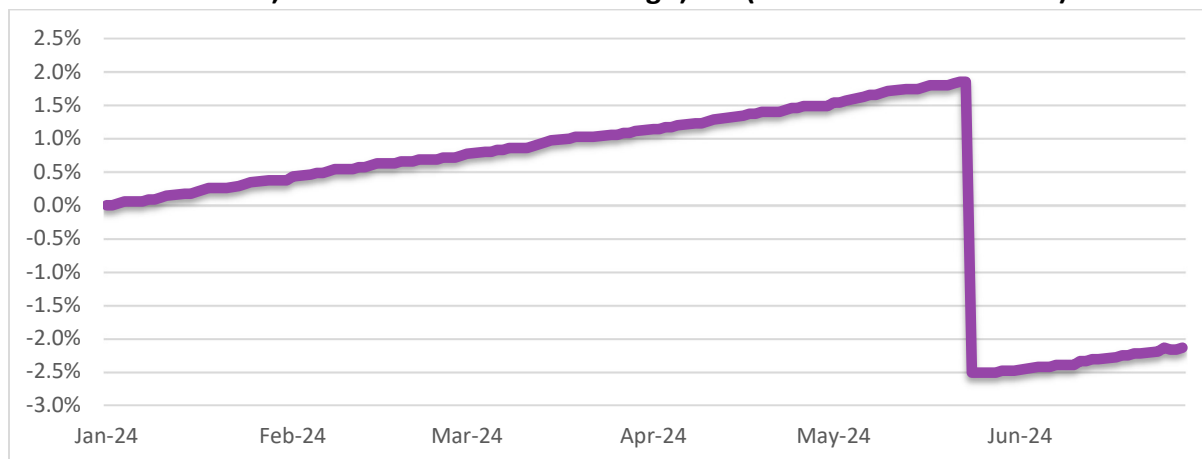
### **Comisionul maxim de administrare**

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,30% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În perioada ianuarie-iunie 2024, comisionul de administrare este de 0,09% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

### **Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni**

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 34,29 Lei la 30 iunie 2024, micșorându-se cu 2,08% față de sfârșitul anului 2023.



**Evoluție VUAN FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2024-30.06.2024)**


Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 4.045.619,62 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 81,94% din Activul Total al fondului.

**Top 5 dețineri la data de 30.06.2024**

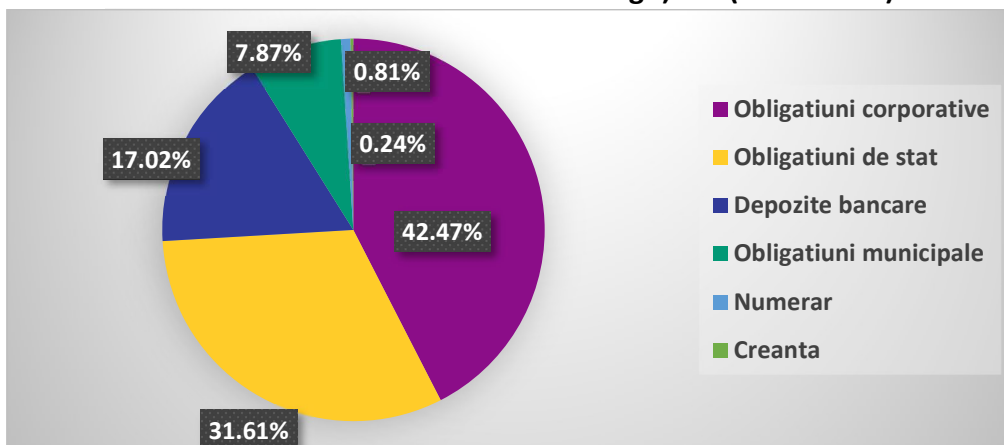
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Obligațiuni corporative	AUTONOM SERVICES	AUT24E	9.12%
Obligațiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2604A	9.08%
Obligațiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2608A	8.75%
Obligațiuni corporative	AGROLAND BUSINESS SYSTEM	AGR25	8.75%
Obligațiuni corporative	MW GREEN POWER EXPORT	MWGP27	5.98%
<b>TOTAL</b>			<b>41.68%</b>

Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2023, de la 78,60% la 81,94% la 30 iunie 2024, sumele fiind plasate în disponibilități cu lichiditate crescută, cum ar fi depozitele bancare cu maturități de până la un an.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 17,02% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2024.

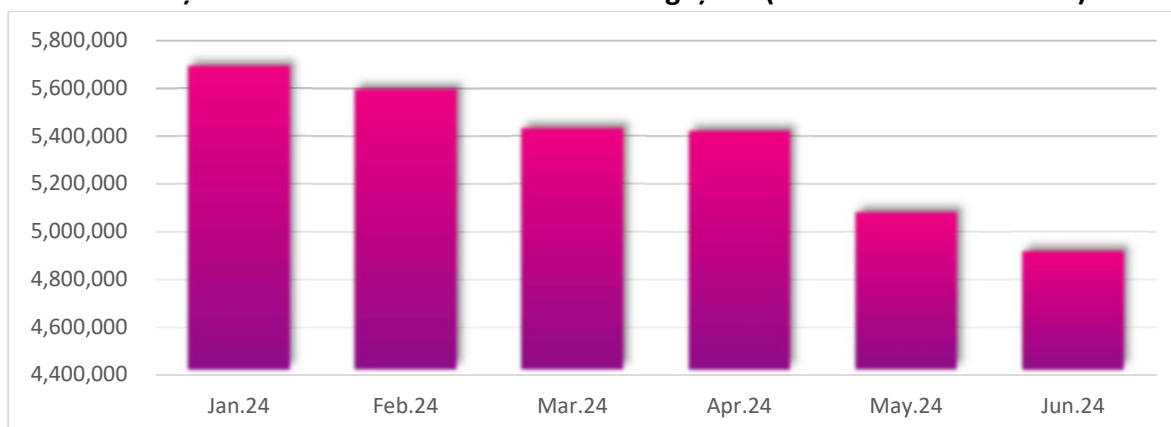
### Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (30.06.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 ianuarie 2024, de la 5.711.794 Lei la valoarea de 4.936.858 Lei la 30 iunie 2024.

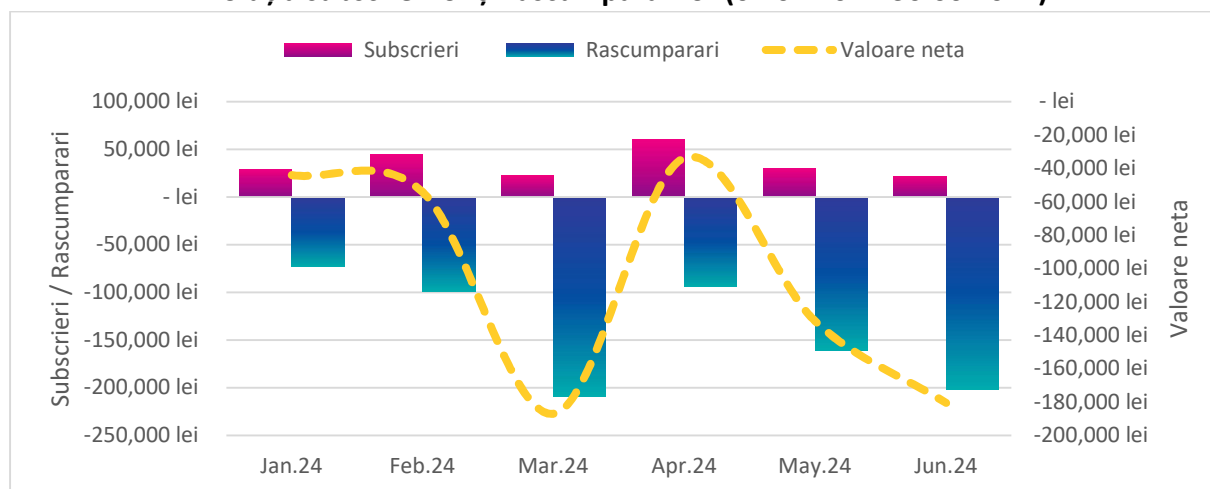
### Evoluția activului net – FDI Certinvest Obligațiuni (31.01.2024-30.06.2024)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada primului semestru al anului 2024. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Obligațiuni a fost de 207.545,86 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 838.388,48 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 630.842,62 Lei.

### Evoluția subscrierilor și răscumpărilor (01.01.2024-30.06.2024)



Sursa: Certinvest

### Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 249.883 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 145.231 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 395.114 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.440.078 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.216.013 Lei.

La întocmirea situațiilor financiare conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF în sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, a fost utilizată Norma A.S.F. nr. 39/2015. În același timp, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 reglementează regulile de evaluare a activelor fondurilor de investiții și de calcul al valorii activului net. Comparând valoarea activului net calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu cea calculată conform Normei A.S.F. nr. 39/2015, s-a constatat o diferență de (280.768) lei, care apare deoarece cele două cadre normative au scopuri diferite și utilizează metode distincte de evaluare.

### Situația sumelor împrumutate de fond

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

### Managementul Riscului

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

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

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

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

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

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ mai mic 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 guvernanță 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, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2024.

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

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

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

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

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

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

✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerăției 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 SAI 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 remunerate în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

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

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

Pentru acordarea remunerației variabile care poate fi acordată 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 asuma riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se afla 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:

Annual 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 implica riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, ca nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, salariații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății. Salariații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite nici unui salariat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, salariatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la baza 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 niciun avantaj în detrimentul altui fond.

S.A.I. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie

conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese. S.A.I. Certinvest va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

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

- ✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;
- ✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;
- ✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

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

## **Modificări ale Documentelor Fondului**

În primul semestru al anului 2024 nu au fost făcute modificări importante în documentele de emisiune ale fondului.

Modificările efectuate au vizat inițial doar actualizarea Documentului cu Informații Esențiale, iar în data de 20.06.2024 au fost modificate documentele de emisiune cu noua valoare majorată a capitalului social, după ce a fost obținută autorizația ASF și a fost înscris la Oficiul Național al Registrului Comerțului, modificarea adresei Depozitarului BCR și completarea prezentării entităților administrate de S.A.I. Certinvest cu ultimul fond autorizat, respectiv FDI Certinvest HOT STOCKS.

## **Evenimente ulterioare**

Pentru obligațiunile emise de NEMO Expres Logistic SA și deținute de FDI Certinvest Obligațiuni, ca urmare a intrării în insolvență a societății emitente, S.A.I. Certinvest s-a înscris la masa credală și depune toate diligențele pentru recuperarea creanțelor.

Conform informațiilor publicate pe portalul de justiție, la termenul din 09.02.2024 a fost amânată cauza, iar următorul termen de judecată este stabilit în data de 04.10.2024.

În luna aprilie 2023, ca urmare a cererii de intrare în insolvență a societății Vivre Deco S.A. în dosarul numărul 5218/3/2023, a fost demarată procedura de înscriere la masa credală pentru fondul Certinvest Obligațiuni. În cadrul termenelor derulate în instanță în perioada 2023-2024, în dosarul menționat, nu s-au înregistrat decizii sau evenimente care să aducă noutate în procesul de insolvență. Următorul termen este în data de 26.09.2024.

În data de 18.04.2024 a fost publicat pe site-ul BVB raportul curent nr 02/2024 cu privire la amânarea plății cuponului nr. 6 și rambursarea principalului, aferente obligațiunilor emise de ALSER FOREST SA. În cadrul comunicatului, societatea anunța că, din cauza crizei economice din sectorul forestier român care a început în anul 2023 și a continuat și în anul 2024, situația financiară a societății s-a înrăutățit și este posibilă demararea procedurii de intrare în insolvență a societății, cu intenția de reorganizare. Din acest motiv, societatea este în imposibilitatea de a plăti la scadență Cuponul nr. 6 și Principalul aferent obligațiunilor emise de ALSER FOREST SA. Intenția societății este ca prin reorganizare să încerce redresarea societății cu scopul de a onora datoriile către creditorii.

În data de 26.04.2024, Societatea a publicat raportul curent 3/2024 în care comunică faptul că, în data de 25.04.2024, în baza hotărârii 396/2024 a fost dispusă deschiderea procedurii de insolvență de către Tribunalul Brașov.

Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență și a faptului că FDI Certinvest Obligațiuni deține obligațiuni emise de ALSER FOREST SA, în data de 07.06.2024 S.A.I. Certinvest SA a depus pe rolul Tribunalului Brașov, în dosarul 1922/62/2024, cererea de admitere a creanțelor la masa credală pentru entitățile aflate în administrare.

Următorul termen de judecată este stabilit pentru data de 15.10.2024.

## **Conducerea societății**

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

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

**Alexandru Voicu**, în calitatea de Director General, are o experiență de peste 15 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (The Professional Risk Managers’

International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

**Huidumac-Petrescu Florentina-Alina**, are o experiență de peste 14 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în primul semestru al anului financiar 2024, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Irina Mocanu**, Contabil Șef în cadrul S.A.I. Certinvest S.A.

La data de 30 iunie 2024 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

**Dragoș Cabat** – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România; este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și deținător al titlului CFA din anul 2000.

**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.



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

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2024				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>	<b>100.051%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>5,675,624.57</b>	<b>100.011%</b>	<b>100.000%</b>	<b>RON</b>	<b>4,937,422.64</b>	<b>-738,201.94</b>
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	78.633%	78.593%	RON	4,460,632.40	81.947%	81.938%	RON	4,045,619.62	-415,012.78
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	75.997%	75.958%	RON	4,311,072.71	81.947%	81.938%	RON	4,045,619.62	-265,453.09
- Obligațiuni (RO), din care:	75.997%	75.958%	RON	4,311,072.71	81.947%	81.938%	RON	4,045,619.62	-265,453.09
- Obligațiuni emise de către administrația publică centrală (RO)	29.446%	29.431%	RON	1,670,407.37	31.609%	31.605%	RON	1,560,468.13	-109,939.24
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală (RO)	5.054%	5.051%	RON	286,684.67	7.866%	7.865%	RON	388,341.75	101,657.08
- Obligațiuni corporative (RO)	41.497%	41.475%	RON	2,353,980.67	42.473%	42.468%	RON	2,096,809.74	-257,170.94
2. Valori mobiliare nou emise	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	0.000%	0.000%	RON	0.00	-149,559.69
Valori mobiliare, din care:	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	0.000%	0.000%	RON	0.00	-149,559.69
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare emise de administrația publică locală	2.636%	2.635%	RON	149,559.69	0.000%	0.000%	RON	0.00	-149,559.69
5. Depozite bancare, din care:	20.302%	20.291%	RON	1,151,660.34	17.018%	17.016%	RON	840,166.28	-311,494.06
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România (RO)	20.302%	20.291%	RON	1,151,660.34	17.018%	17.016%	RON	840,166.28	-311,494.06
- Banca Comercială Română	5.901%	5.898%	RON	334,742.02	9.192%	9.191%	RON	453,802.73	119,060.71
- BRD Groupe Societe Generale	14.401%	14.393%	RON	816,918.31	7.826%	7.825%	RON	386,363.54	-430,554.77
7. Conturi curente și numerar	0.755%	0.755%	RON	42,822.85	0.806%	0.806%	RON	39,804.41	-3,018.44
7.1. Disponibil în cont curent	0.755%	0.755%	RON	42,822.85	0.806%	0.806%	RON	39,804.41	-3,018.44
- RON	0.238%	0.238%	RON	13,497.63	0.328%	0.328%	RON	16,205.19	2,707.56
- EUR	0.517%	0.517%	RON	29,325.22	0.478%	0.478%	RON	23,599.22	-5,726.00
10. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.240%	0.240%	RON	11,832.33	11,832.33
- Principal și cupoane de încasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.240%	0.240%	RON	11,832.33	11,832.33
12. Alte active	0.362%	0.361%	RON	20,508.99	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20,508.99
- Tranzacții / Sume în curs de decontare, din care:	0.362%	0.361%	RON	20,508.99	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20,508.99
- Sume aferente decontării tranzacțiilor de cumpărare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente decontării tranzacțiilor de vânzare	0.362%	0.361%	RON	20,508.99	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20,508.99
<b>II. Total obligații</b>	<b>0.051%</b>	<b>0.051%</b>	<b>RON</b>	<b>2,911.65</b>	<b>0.011%</b>	<b>0.011%</b>	<b>RON</b>	<b>564.37</b>	<b>-2,347.28</b>
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.015%	0.015%	RON	847.87	0.009%	0.009%	RON	446.97	-400.90
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	1,102.72	0.018%	0.018%	RON	893.50	-209.21
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	20.51	0.000%	0.000%	RON	0.00	-20.51
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.002%	0.002%	RON	124.14	0.003%	0.003%	RON	139.21	15.07
5. Cheltuieli cu dobânzile	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	442.41	0.008%	0.008%	RON	385.02	-57.39
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.030%	-0.030%	RON	-1,495.34	-1,495.34
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit reținut la sursă	0.007%	0.007%	RON	374.00	0.004%	0.004%	RON	195.00	-179.00
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.949%</b>	<b>RON</b>	<b>5,672,712.92</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.989%</b>	<b>RON</b>	<b>4,936,858.27</b>	<b>-735,854.66</b>

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,  
Analist Operațiuni  
Anca-Mihaela ANGHEL

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
	31.12.2023	30.06.2024	
<b>Activ net</b>	5,672,712.91	4,936,858.27	-735,854.64
<b>Număr de unități de fond/acțiuni în circulație</b>	161,989.090266	143,990.923221	-17,998.167045
<b>VUAN</b>	35.02	34.29	-0.73

**SAI CERTINVEST SA**

**Întocmit,  
Analist Operațiuni  
Anca-Mihaela ANGHEL**

**Director General  
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate  
Ancuta POPESCU**





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

Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2408A	RO01NZFW1VW3	28-Jun-24	1,000	10-Aug-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	97.44	0.02	3.98	2.26	-	103,688.34	0.0000%	2.1000%
R2408A	RO01NZFW1VW3	28-Jun-24	434	4-Sep-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	97.85	0.02	3.98	1.69	-	45,013.36	0.0000%	0.9117%
R2408A	RO01NZFW1VW3	28-Jun-24	66	6-Sep-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	97.85	0.02	3.98	1.88	-	6,843.34	0.0000%	0.1386%
R2408A	RO01NZFW1VW3	28-Jun-24	500	19-Sep-23	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	98.11	0.02	3.98	1.65	-	51,870.05	0.0000%	1.0505%
R2408B	ROFPP8CB5VD7	28-Jun-24	500	21-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.30%	100.11	0.02	6.66	-0.10	-	53,336.54	0.0000%	1.0803%
R2504A	ROSN3BT6R987	28-Jun-24	500	21-Sep-23	6-Apr-24	6-Apr-25	5.50%	98.16	0.02	1.30	0.92	-	50,188.77	0.0000%	1.0165%
R2509A	ROQ0Y1HFDGH1	28-Jun-24	83	31-Aug-23	21-Sep-23	21-Sep-24	8.00%	101.97	0.02	6.21	-0.79	-	8,912.70	0.0000%	0.1805%
R2512A	RORE7V23P540	28-Jun-24	500	30-Aug-23	22-Dec-23	22-Dec-24	8.00%	102.01	0.02	4.20	-0.72	-	52,740.94	0.0000%	1.0682%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	26-Jun-24	5	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35%	100.97	0.02	1.59	-0.24	-	511.65	0.0000%	0.0104%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	26-Jun-24	3,699	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35%	101.00	0.02	1.59	-0.24	-	378,587.77	0.0001%	7.6677%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	26-Jun-24	197	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35%	100.90	0.02	1.59	-0.22	-	20,147.76	0.0000%	0.4081%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	26-Jun-24	50	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35%	100.90	0.02	1.59	-0.22	-	5,113.61	0.0000%	0.1036%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	26-Jun-24	49	4-Dec-23	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35%	100.90	0.02	1.59	-0.22	-	5,011.33	0.0000%	0.1015%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	26-Jun-24	379	14-May-24	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35%	101.60	0.02	1.59	-0.11	-	39,069.30	0.0000%	0.7913%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	100	6-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	100.90	0.02	6.57	-0.25	-	10,721.73	0.0000%	0.2172%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	394	6-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	100.90	0.02	6.57	-0.25	-	42,243.58	0.0000%	0.8566%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	300	14-Sep-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	100.73	0.02	6.57	-0.20	-	32,130.27	0.0000%	0.6507%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	1,405	4-Dec-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	100.00	0.02	6.57	0.00	-	149,731.54	0.0000%	3.0326%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	1,500	5-Dec-23	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	100.00	0.02	6.57	0.00	-	159,855.74	0.0000%	3.2376%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	150	14-May-24	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	101.00	0.02	6.57	-0.06	-	16,127.01	0.0000%	0.3266%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	97	14-May-24	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	101.00	0.02	6.57	-0.06	-	10,428.82	0.0000%	0.2122%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	45	14-May-24	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	100.90	0.02	6.57	-0.05	-	4,833.87	0.0000%	0.0979%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	52	14-May-24	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	101.00	0.02	6.57	-0.06	-	5,590.70	0.0000%	0.1132%
R2608A	ROZKUL6NN02	28-Jun-24	3	14-May-24	2-Aug-23	2-Aug-24	7.20%	101.00	0.02	6.57	-0.06	-	322.54	0.0000%	0.0065%
R2610A	ROGWHPF3TX8	28-Jun-24	51	2-Apr-24	6-Oct-23	6-Oct-24	7.10%	101.79	0.02	5.22	-0.17	-	5,448.64	0.0000%	0.1104%
R2610A	ROGWHPF3TX8	28-Jun-24	949	2-Apr-24	6-Oct-23	6-Oct-24	7.10%	101.80	0.02	5.22	-0.17	-	101,396.09	0.0000%	2.0536%
R2610A	ROGWHPF3TX8	28-Jun-24	179	15-May-24	6-Oct-23	6-Oct-24	7.10%	100.88	0.02	5.22	-0.05	-	18,983.47	0.0000%	0.3845%
R2610A	ROGWHPF3TX8	28-Jun-24	172	15-May-24	6-Oct-23	6-Oct-24	7.10%	100.85	0.02	5.22	-0.04	-	18,236.02	0.0000%	0.3693%
R2610A	ROGWHPF3TX8	28-Jun-24	49	15-May-24	6-Oct-23	6-Oct-24	7.10%	100.85	0.02	5.22	-0.04	-	5,195.14	0.0000%	0.1052%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	200	9-Jan-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.48	0.02	3.84	-0.24	-	21,017.18	0.0000%	0.4257%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	469	9-Jan-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.50	0.02	3.84	-0.24	-	49,293.15	0.0000%	0.9984%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	65	9-Jan-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.50	0.02	3.84	-0.24	-	6,831.56	0.0000%	0.1384%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	478	13-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.35	0.02	3.84	-0.07	-	50,250.25	0.0000%	1.0177%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	22	13-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.35	0.02	3.84	-0.07	-	2,312.77	0.0000%	0.0468%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	99	14-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.30	0.02	3.84	-0.06	-	10,402.90	0.0000%	0.2107%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	1	14-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.35	0.02	3.84	-0.07	-	105.13	0.0000%	0.0021%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	50	14-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.30	0.02	3.84	-0.06	-	5,253.99	0.0000%	0.1064%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	30	15-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.30	0.02	3.84	-0.06	-	3,152.43	0.0000%	0.0638%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	29	15-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.35	0.02	3.84	-0.06	-	3,048.73	0.0000%	0.0617%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	21	15-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.35	0.02	3.84	-0.06	-	2,207.70	0.0000%	0.0447%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	20	15-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.30	0.02	3.84	-0.06	-	2,101.62	0.0000%	0.0426%
R2612A	ROS2QW8ADY0	28-Jun-24	21	15-May-24	20-Dec-23	20-Dec-24	7.25%	101.34	0.02	3.84	-0.06	-	2,207.50	0.0000%	0.0447%
<b>Total</b>													<b>1,560,468.13</b>		<b>31.6049%</b>

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comercială Română	0.00	0.0000%
BRD Groupe Societe Generale	7,900.90	0.1600%
Raiffeisen Bank	309.40	0.0063%
Vista Bank SA	1,458.57	0.0295%
Banca Transilvania	5,900.83	0.1195%
Credit Europe Bank Romania S.A.	209.32	0.0042%
TBI Bank EAD	426.17	0.0086%
<b>Total</b>	<b>16,205.19</b>	<b>0.3282%</b>

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Comercială Română	4,528.3500	4,9771	22,538.05	0.4565%
BRD Groupe Societe Generale	67.2800	4,9771	334.86	0.0068%
Raiffeisen Bank	145.9300	4,9771	726.31	0.0147%
<b>Total</b>			<b>23,599.22</b>	<b>0.4780%</b>

## X. Depozite bancare

## 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 Comercială Română	30-Jun-24	1-Jul-24	4.61%	453,744.63	58.10	58.10	453,802.73	9.1911%
BRD Groupe Societe Generale	6-Jun-24	11-Jul-24	5.10%	385,000.00	54.54	1,363.54	386,363.54	7.8252%
<b>Total</b>							<b>840,166.28</b>	<b>17.0163%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

6. Cupoane și principal de încasat denumite în lei

Emitent	Simbol	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	%
MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWGP27	11.832.33	0.2396%
<b>Total</b>		<b>11,832.33</b>	<b>0.2396%</b>

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
ACTIV NET	8,238,038.25	6,650,323.61	4,936,858.27
VUAN	34.97	36.32	34.29

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,

Analist Operațiuni  
Anca-Mihaela ANGHEL

Director General  
Alexandru VOICU

Director Conformitate  
Ancuta POPESCU

Judetul  
SAI CERTINVEST SA

Adresa : Localitate BUCURESTI  
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77  
Bl. Sc. Ap.  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU  
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU  
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI

Raport conform cu  
Forma de proprietate SA  
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

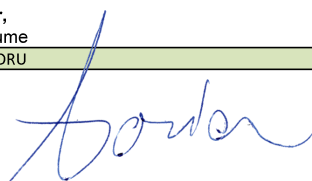
Cod clasa CAEN 6630  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400016

Functie: Director General  
Functie: Director General

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII**  
la data de 30.06.2024

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>5,435,078.00</b>	<b>4,656,656.00</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	20,509.00	13,254.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	4,220,086.00	3,764,853.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,194,483.00	878,549.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>1,495.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	1,495.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>2,913.00</b>	<b>2,060.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>5,432,165.00</b>	<b>4,656,091.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>5,432,165.00</b>	<b>4,656,091.00</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	<b>17</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	1,620,060.00	1,440,078.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	3,812,105.00	3,361,244.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	254,341.00	0.00
Sold D	24	0.00	145,231.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	254,341.00	0.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>5,432,165.00</b>	<b>4,656,091.00</b>

Administrator,  
Nume si prenume  
VOICU ALEXANDRU



Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional



ROPC: B22-E40

Judetul  
SAI CERTINVEST SA

Adresa : Localitate BUCURESTI  
Sector 1 Str. BUZESTI Nr. 75-77  
Bl. Sc. Ap.  
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14  
Numar din registrul comertului J40/16855/1994  
Persoana responsabila: VOICU ALEXANDRU  
Persoana autorizata: VOICU ALEXANDRU  
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI

Raport conform cu  
Forma de proprietate SA  
Activitate preponderanta (denumita clasa CAEN): Activitati de administrare a fondurilor

Cod clasa CAEN 6630  
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400016

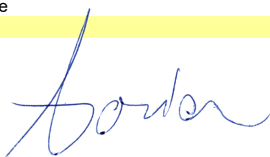
Functie: Director General  
Functie: Director General

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de **30.06.2024**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
		1	2
A	B		
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>747,727.00</b>	<b>249,883.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	963.00	1,519.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	225,300.00	172,677.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	520,164.00	75,496.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	1,300.00	181.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7		10.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>662,808.00</b>	<b>395,114.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	26,384.00	1,271.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	578,558.00	350,411.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	53,454.00	40,101.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	4,412.00	3,331.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- câștig (rd. 01-08)	<b>17</b>	<b>84,919.00</b>	<b>0.00</b>
- pierdere (rd. 08-01)	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>145,231.00</b>

Administrator,  
Nume si prenume  
Voicu Alexandru



Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional

Mocanu Irina  
Contabil sef

