

Raport anual 2018

Fondul deschis de investiții

Certinvest BET-FI Index



Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index la 31 data decembrie 2018 si evolutia acestuia in anul 2018.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET-FI Index este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica.

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET-FI Index a fost lansat la data de 23.11.2010, avand un activ initial de 99.986,17 Lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori. Fondul functioneaza in baza Deciziei A.S.F. nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberata de catre A.S.F. si este inregistrat in Registrul A.S.F cu numarul CSC06FDIR/400067.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 si este inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum si ale reglementarilor emise de ASF in aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Calea Victoriei 155, sector 3, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

In afara societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A., care efectueaza distributia unitatilor de fond la sediul societatii, unitatile de fond ale fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index mai sunt distribuite si prin intermediul platformei de investitii Investonline.ro, dezvoltata si pusa la dispozitia investorilor de catre S.A.I. Certinvest SA.

Obiectivul si politica de investitii

Certinvest Bet-FI Index este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui BET-FI.

BET-FI este primul indice sectorial al BVB si reflecta evolutia de ansamblu a preturilor societatilor de investitii financiare (SIF-urilor) si a altor entitati asimilate acestora, tranzactionate pe piata reglementata administrata de BVB. Ponderarea companiilor in indice se face cu capitalizarea free float-ului acestora. Metodologia BET-FI permite folosirea acestuia ca activ suport pentru derivate si produse structurate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investitii va urmari corelarea in structura indicelui BET-FI, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F.

Fondul mentine in portofoliu actiunile din structura indicelui BET-FI, astfel incat eroarea de compozitie, definita conform Regulamentului ASF nr. 9 /2014, sa nu depaseasca 15%.

Cand administratorul considera ca piata bursiera se poate inscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni cotate poate creste pana la 100% din activul total. Atunci cand administratorul considera ca trendul pietei bursiere este nefavorabil se va urmari limitarea expunerii in actiuni tranzactionate pana la 90% din activul total.

Societatea de administrare nu utilizeaza pentru Fond tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza instrumente financiare de tip total return swap in sensul definitiilor prevazute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2018

In anul 2018 cresterea economica a Romaniei a ramas una solida. Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, economia Romaniei a progresat cu 4,10%. La cresterea PIB au contribuit aproape toate ramurile economiei, contributiile pozitive mai importante avand Industria (+1%) cu o pondere de 23,70% la formarea PIB, comertul cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor si motocicletelor, transport si depozitare, hoteluri si restaurante (+0,70%) cu o pondere de 18,30% la formarea PIB , agricultura, silvicultura si pescuitul cu o pondere mai redusa la formarea PIB de doar 4.40% dar care au inregistrat o crestere semnificativa a volumului de activitate(+0.40).

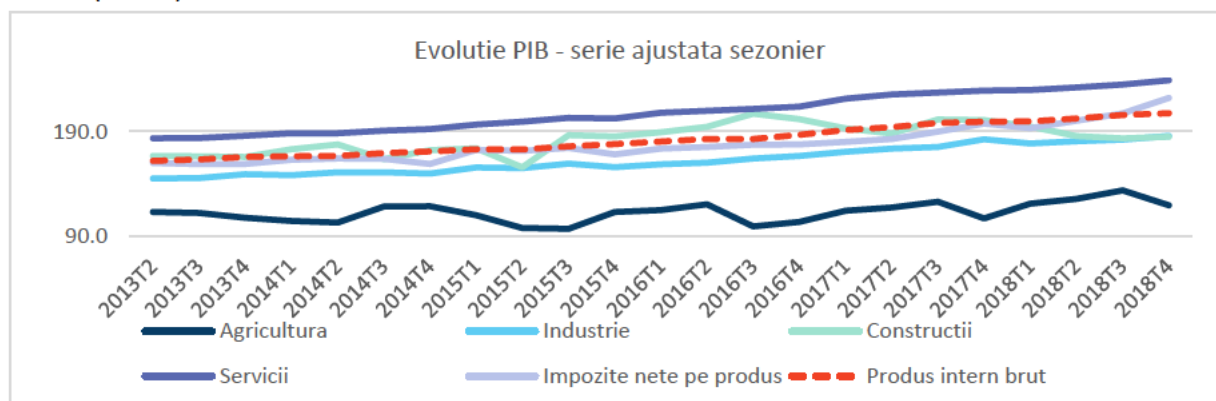


Fig. 1 Evolutie PIB sursa: www.insse.ro

Din punct de vedere al utilizării, principalul determinant al creșterii economice a ramelor consumul privat, în timp ce investițiile au scăzut în primele trei trimestre și au avut o contribuție negativă la creșterea PIB. Cheltuielile pentru investiții, care includ cheltuielile de capital, precum și pe cele aferente programelor de dezvoltare finanțate din surse interne și externe, au fost de 34,2 miliarde lei, cu 27,90% mai mari față de anul 2017.

În 2018 exporturile de bunuri au crescut cu 8,10%, până la 67,7 miliarde euro, iar importurile au avansat cu 9,60%, până la 82,8 miliarde de euro. Astfel ca deficitul comercial se află pe un trend de creștere până la 15,1 miliarde de euro (un plus de 16,10% față de anul precedent), cel mai mare nivel din 2008 încoace.

Inflația măsurată prin indicii prețurilor de consum a crescut în anul 2018 fiind susținută de creșterea prețului combustibililor, creșterea prețurilor administrate (energie electrică, gaze naturale) și de accentuarea presiunilor inflationiste generate de creșterea rapidă a consumului. Rata medie a prețurilor de consum în decursul anului, față de precedentele 12 luni (februarie 2017 – ianuarie 2018), calculată pe baza IPC, este 4,50%.

Bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de somaj, a încheiat anul 2018 cu un deficit de 27,3 miliarde lei (5,85 miliarde euro), 2,88% din Produsul Intern Brut. Contribuția la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat să se mențină sub nivelul excesiv de 3% din PIB.

În prima jumătate a anului 2018, rata somajului BIM (calculat după metodologia europeană) și-a păstrat trendul descendent și a ajuns un nivel de 4% la sfârșitul anului. Salariile din mediul privat au crescut în acest an la nivel național în medie cu 6,40%. Creșteri salariale peste media pieței s-au produs în industrie (8,90%) și în retail (6,70%).

Banca Națională a României a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 2,50 %; totodată, a decis menținerea la 1,50 % pe an a ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit și la 3,50 % pe an a ratei dobânzii aferente facilității de creditare.

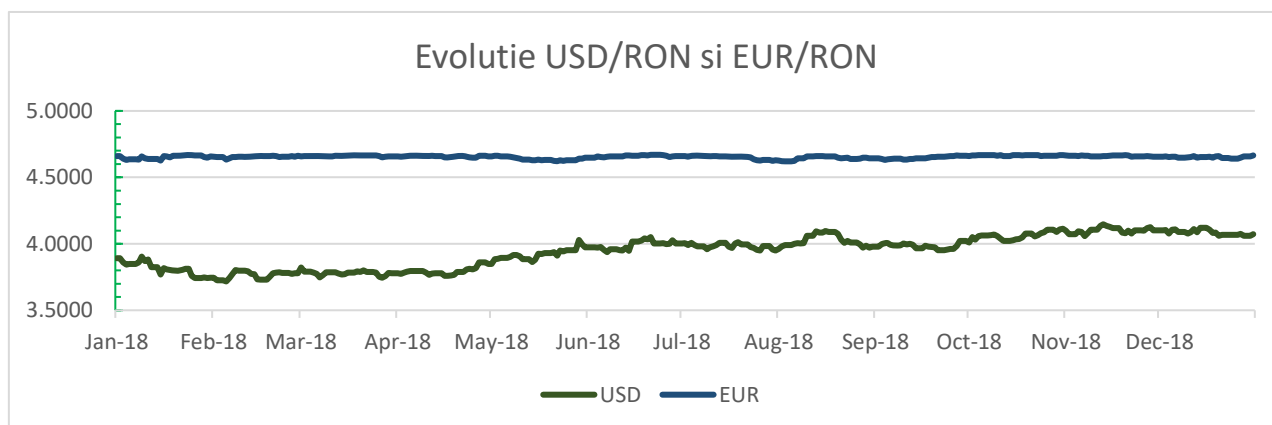


Fig. 2 Evoluție USD/RON vs. EUR/RON sursa: www.BNR.ro

Pe intreaga perioada a anului 2018, in conditiile unei volatilitati ridicate, moneda europeana raportata la RON s-a apreciat cu aproximativ 0,09%, in timp ce moneda americana s-a depreciat cu 4,68% fata de RON.

Evolutia pietei de capital in 2018

Bursa de Valori Bucuresti a incheiat anul in teritoriu negativ, indicele BET-FI a inregistrat o scadere de 12,63%. Scaderea accentuata a pietei de actiuni a avut loc dupa ce Guvernul a anuntat, printr-un proiect de OUG, o serie de impozite si masuri fiscale cu impact puternic in principalele sectoare listate. Printre aceste prevederi, cele mai importante modificari cu impact semnificativ asupra emitentilor de la BVB sunt schimbarile legislative asupra Pilonului II de pensii, impozitarea activelor institutiilor bancare, impunerea unei impozitari pe cifra de afaceri pentru companiile din energie si telecomunicatii, respectiv plafonarea pretului la gazele naturale.

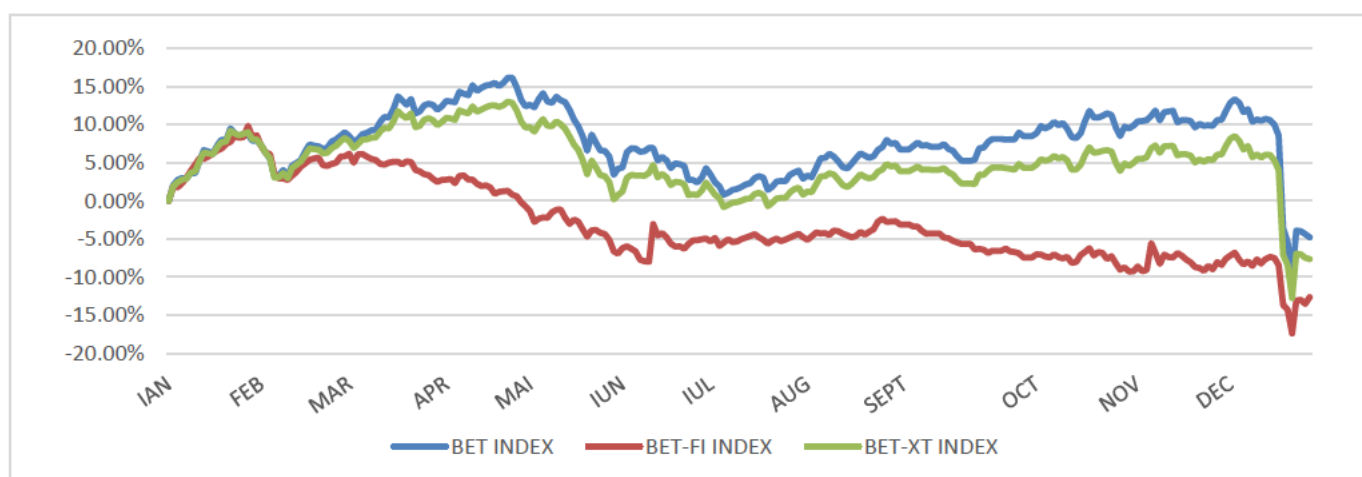


Fig. 3 Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2018 Sursa www.bvb.ro

Evenimentul de marca pentru Bursa de la Bucuresti, in primul semestru al anului 2018 a fost oferta publica initiala (IPO) a producatorului de vin de top din Europa Centrala si de Est (ECE) Purcari Wineries. Actiunile Purcari Wineries au intrat la tranzactionare pe 15 februarie pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti (BVB), sub simbolul WINE, dupa realizarea cu succes a unei Oferte Publice Initiale (IPO) pentru 49% din actiunile sale.

Lichiditatea a crescut in 2018 comparativ cu 2017, valoarea medie zilnica a tranzactiilor cu actiuni a crescut cu 5,40% astfel depasind valoarea de 45 de milioane de lei/zi pe parcursul anului 2018, timp in care valoarea totala a tranzactiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 1,80% si a ajuns la aproape 14 miliarde de lei.

Capitalizarea bursiera a atins nivelul de 18 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2018, in timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a fost de 30 de miliarde de euro in ultima sedinta de tranzactionare a anului 2018.

In ceea ce priveste pietele globale de actiuni, Bursele externe au fost afectate de corectii semnificative, sentimentul negativ fiind alimentat de temerile privind razboiul comercial dintre SUA

si China, politica monetara a FED, amanarea votului final privind Brexit-ul, incetinirea economiei Chinei, precum si nivelul sub asteptari al indicatorilor PMI din Europa.

La nivel global, indicii au scazut cu 7% in T4 2018 (valori in Euro). La nivelul intregului an 2018, scaderea a ajuns la 2% (valori in Euro). Bursa americana a incheiat anul 2018 cu o scadere de 6,20% pe indicele S&P500, acesta fiind cel mai slab din ultimul deceniu.

Principalii indici externi au inregistrat urmatoarele evolutii: STOXX Europe 600 randament de -13,24% in EUR, S&P 500 randament de -1,57% in EUR, Nikkei 225 randament de -5,80% in EUR.

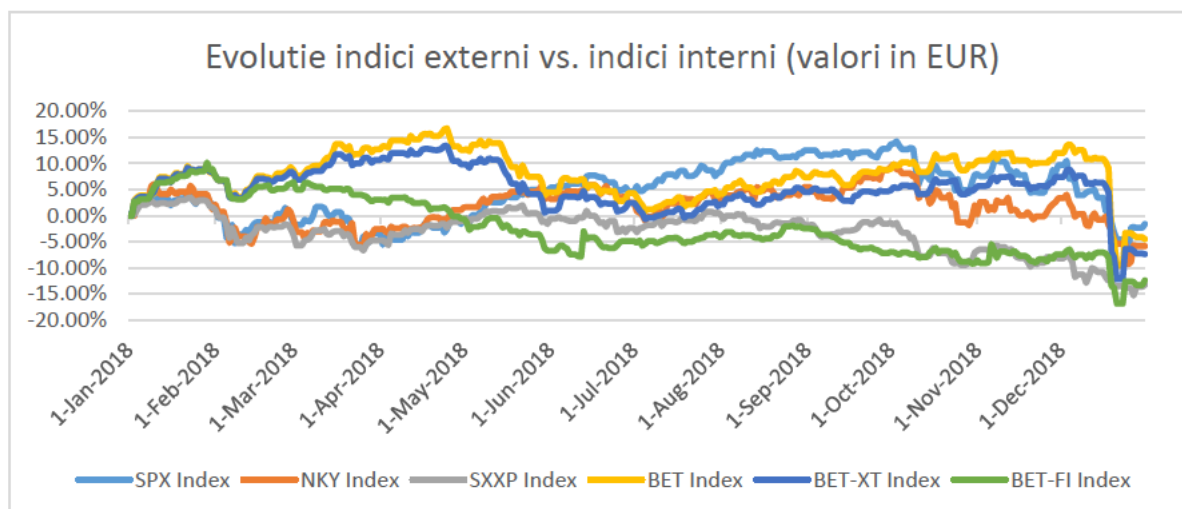


Fig. 4 Evolutia indicilor externi vs interni Sursa :Bloomberg

Evolutia FDI Certinvest BET-FI Index

Comparativ cu indicele bursier BET-FI, in anul 2018, FDI Certinvest BET-FI Index a supraperformat, fondul inregistrand un randament de -9,80% fata de randamentul indicelui bursier de -12,63%.

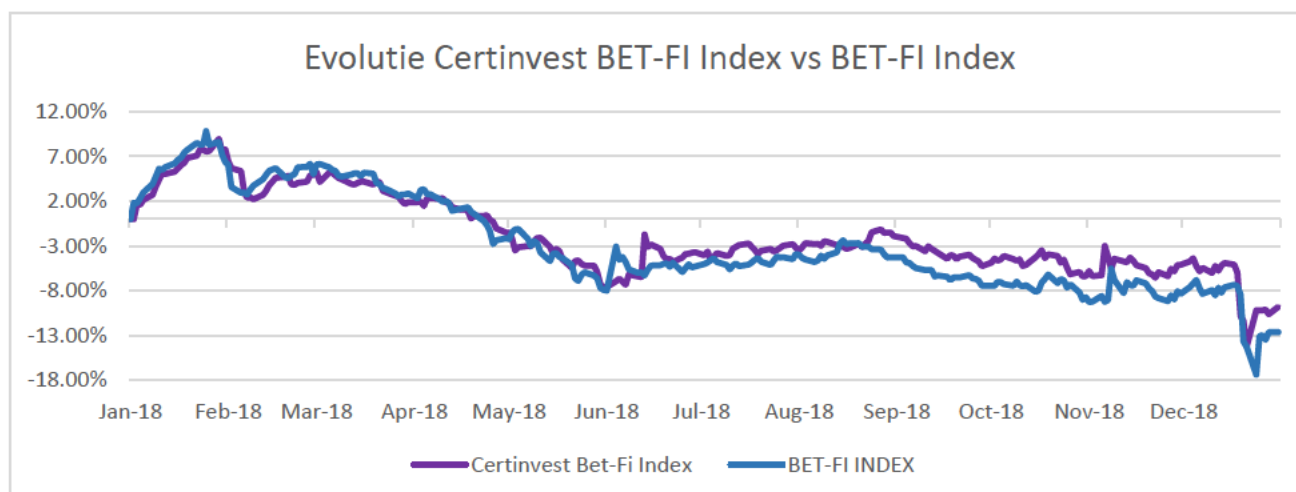


Fig. 5 Evolutie Certinvest BET-FI Index vs. BET-FI Index Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni a fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index a avut valoarea de 1,950,574 Lei la 31 decembrie 2018, ceea ce reprezinta o pondere de 91,22% din total active.

Portofoliu actiuni la 31.12.2018

La data de 31.12.2018 FDI Certinvest BET-FI Index detinea actiuni la un numar de 6 emitenti. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

Emitent	Simbol	Pondere in activul total
FONDUL PROPRIETATEA	FP	26.33%
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	15.83%
SIF MOLDOVA	SIF2	18.37%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	6.45%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	6.90%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	17.33%
Total		91.22%

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 8,73% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2018.

Evolutia activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului de titluri aflate in circulatie

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 3.001.721 lei la valoarea de 2.136.783 lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o scadere de 28,81%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor inregistrate.

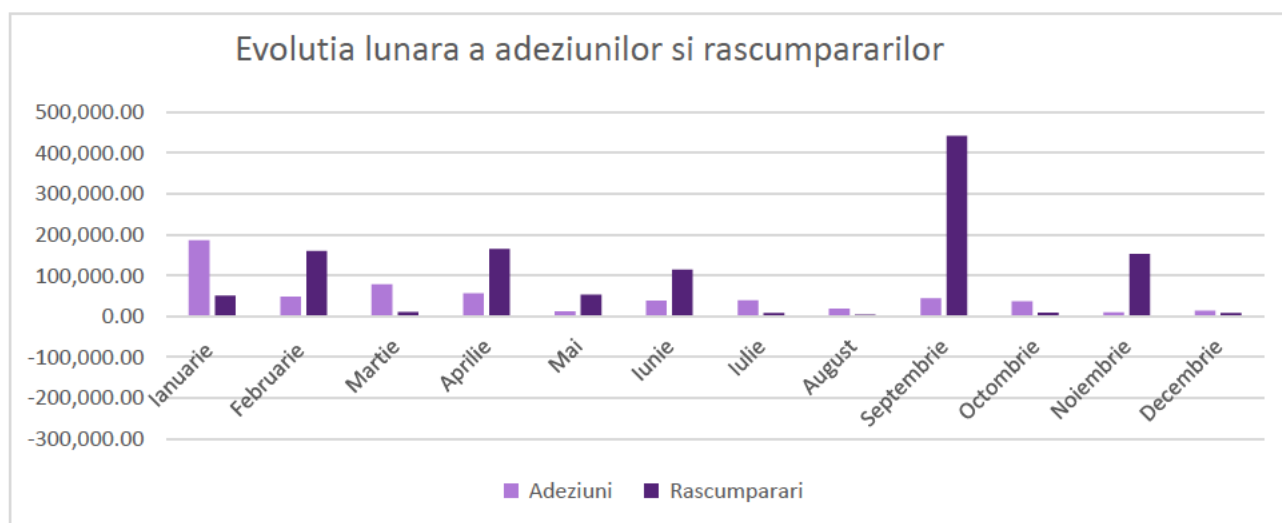


Fig. 6 Evolutia lunara a adeziunilor si rascumpararilor

Valoarea subscrierilor in FDI Certinvest BET-FI Index a fost de 581.055. Valoarea rascumpararilor a fost de 1.177.344 Lei, fondul inregistrand astfel un sold negativ de 596.935 Lei.

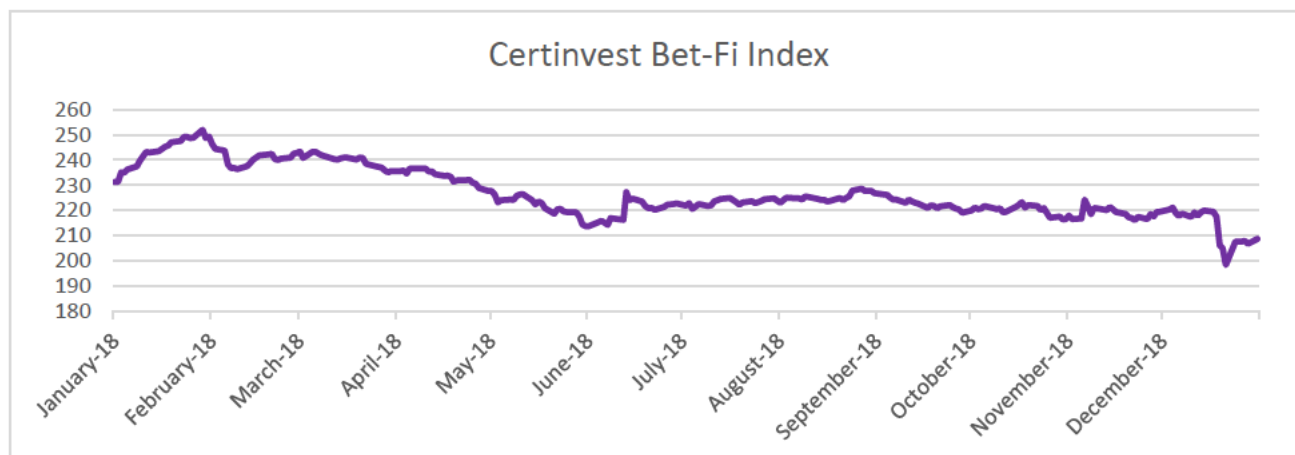


Fig. 5 Evolutie Certinvest BET-FI Index

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index este de 208,58 Lei la 31 decembrie 2018, diminuandu-se cu 9,81% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 231,26 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 12.979 la 31.12.2017 la 10.244 la 31.12.2018, reprezentand o diminuare de 21,07%.

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 2.674.897 lei, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 268.648 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului, in valoare de 2.943.545 lei. Fondul nu distribuie veniturile. castigul din plasamente regasindu-se in evolutia valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 1.024.453 lei. corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie. iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 1.112.330 lei.

Nu exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 si valoarea activului net calculata in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului. S.A.I. Certinvest S.A. incaseaza un comision de :

- 0,042% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului pentru perioada 01.12.2018-30.04.2019;
- 0,084% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului pentru perioada 01.05.2019-31.08.2019;

- 0,125% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului pentru perioada 01.09.2019-31.12.2019

Incepand cu data de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al fondului.

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI Certinvest BET-FI Index.

Managementul Riscului

Investitia in fonduri deschise de investitii comporta atat avantajele care ii sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investitiei fiind in general corelat cu riscul asumat in atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea acesteia pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

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

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

S.A.I. Certinvest S.A. stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor;

b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in pietele cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.

d) Riscul de credit se refera la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartida poate include toate tranzactiile si produsele care pot genera o expunere defavorabila fondului si care nu fac neaparat subiectul unei activitati de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide sau din efecte de contagiune intre debitori sau din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica A.S.F. orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2017.

Modificari ale Documentelor Fondului

Au fost modificate denumirea si datele de identificare ale auditorului financiar ca urmare a schimbarii acestuia. Notificarea investitorilor cu privire la modificarile intervenite a fost publicata in ziarul Bursa din data de miercuri, 14 februarie 2018

In luna mai 2018 au fost modificate formularele de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond au fost completate prin inserarea paragrafului cu scopul si natura operatiunilor, precum si adaugarea pe verso a declaratiei pentru acordul prelucarii datelor personale in scop de marketing

A fost modificat comisionul de administrare, dupa cum urmeaza:

- 0,042% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.12.2018 – 30.04.2019;

- 0,084% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.05.2019 – 31.08.2019;
- 0,125% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului, pentru perioada 01.09.2019 – 31.12.2019;

Incepand cu data de 01.01.2020 comisionul de administrare este de 0,15% pe luna din valoarea medie lunar. Notificarea investitorilor cu privire la modificarile intervenite a fost publicata in ziarul Bursa din data de luni, 26 noiembrie 2018.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2018.

Conducerea societatii

Conducerea Executiva care asigura administrarea societatii Certinvest S.A. este formata din:

- Horia Ion Gusta – Director General
- Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gusta este Directorul General al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experienta pe piata de capital si un parcurs profesional indelungat in cadrul Certinvest. In tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum si activitatea intregii companii. Rolul sau este de a dezvolta parteneriatele si de a asigura conducerea activitatii curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experienta pe piata de capital, experienta dobandita in tot acest timp alaturi de Certinvest. Rolul sau este de a asigura buna desfasurare a proceselor operationale si de a coordona activitatile curente ale companiei.

Inlocuitor al conducerii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

In anul 2018 membrii Consiliului de Administratie au fost:

Dragos Cabat – Membru

Corina Cucoli- In curs de autorizare

Dagos Cabat – Cu o afiliere puternica la cea mai relevanta organizatie pentru profesionistii din industria administrarii de active, CFA (fost presedinte si actual vice-presedinte CFA Romania), dl. Cabat ofera echipei Certinvest expertiza de top in domeniul analizei financiare si macroeconomiei.

Corina Elena Cucoli – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor, pensiilor private,consultantei in management si resurse umane

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

HORIA GUSTA
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST BET FI INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.736%	100.000%	RON	3,023,805.11	100.076%	100.000%	RON	2,138,406.78	-885,398.33
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	93.827%	93.142%	RON	2,816,426.00	91.286%	91.216%	RON	1,950,574.01	-865,851.99
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	93.827%	93.142%	RON	2,816,426.00	91.286%	91.216%	RON	1,950,574.01	-865,851.99
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile tranzactionate (zile lucratoare) (RO)	93.827%	93.142%	RON	2,816,426.00	91.286%	91.216%	RON	1,950,574.01	-865,851.99
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni , alte valori asimilate (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.4 Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.5 Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG nr. 32/2012 din care	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.020%	0.020%	RON	604.47	0.049%	0.049%	RON	1,053.94	449.47
4. Depozite bancare din care	6.889%	6.838%	RON	206,774.64	8.741%	8.734%	RON	186,778.83	-19,995.81
4.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	6.889%	6.838%	RON	206,774.64	8.741%	8.734%	RON	186,778.83	-19,995.81
- BANCA COMERCIALA ROMANA	6.889%	6.838%	RON	206,774.64	8.741%	8.734%	RON	186,778.83	-19,995.81
- BRD	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3 Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-o tara terta (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.1 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.2 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 82 lit. a) din OUG nr. 32/2012	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC / FIA	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Alte active (fara a se limita la)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente evenimentelor corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de decontare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III Total obligatii	0.736%	0.730%	RON	22,084.38	0.076%	0.076%	RON	1,624.01	-20,460.37
- Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate	0.046%	0.045%	RON	1,370.42	0.015%	0.015%	RON	319.24	-1,051.18
- Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.044%	0.043%	RON	1,305.75	0.049%	0.049%	RON	1,054.42	-251.33
- Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	234.16	0.008%	0.008%	RON	165.15	-69.01
- Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Cheltuieli de rulaj si alte servicii bancare	0.006%	0.006%	RON	166.55	0.004%	0.004%	RON	85.20	-81.35
- Rascumparari de platit	0.633%	0.629%	RON	19,007.49	0.000%	0.000%	RON	0.00	-19,007.49
					0.000%				
III Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.269%	RON	3,001,720.73	100.000%	99.924%	RON	2,136,782.76	-864,937.96

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter de Conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31-Dec-18	31-Dec-17	
Valoare activ net	2,136,782.76	3,001,720.74	-864,937.98
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	10,244.526985	12,979.852737	-2,735.33
Valoare unitara a activului net	208.58	231.26	-22.68

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter de Conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST BET-FI INDEX LA DATA DE 31.12.2018

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 fondului
					lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	31-Dec-18	637,620	0.52	0.8830	563,018.46	0.007	26.329
S F BANAT CRISANA S.A.	SIF1	ROS FAACNOR2	31-Dec-18	165,956	0.10	2.0400	338,550.24	0.032	15.832
S F MOLDOVA	SIF2	ROS FBACNOR0	31-Dec-18	325,256	0.10	1.2080	392,909.25	0.032	18.374
S F TRANSILVANIA S.A.	SIF3	ROS FCACNOR8	31-Dec-18	641,960	0.10	0.2150	138,021.40	0.029	6.454
S F MUNTENIA S.A.	SIF4	ROS FDACNOR6	31-Dec-18	246,602	0.10	0.5980	147,468.00	0.031	6.896
S F OLTEA S.A.	SIF5	ROS FEACNOR4	31-Dec-18	177,749	0.10	2.0850	370,606.67	0.031	17.331
TOTAL							1,950,574.01		91.216

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	123.01	0.006
BRD Groupe Societe Generale	930.93	0.044
TOTAL	1,053.94	0.049

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	24-Dec-18	3-Jan-19	1.90	186,700.00	9.85	78.83	186,778.83	8.734
TOTAL							186,778.83	8.734

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Activ net	2,291,733.28	3,001,720.74	2,136,782.76
Vuan	170.66	231.26	208.58

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter de Conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA