



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX

Inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400059

Administrator S.A.I. Certinvest S.A. cu sediul in: Bucuresti, sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, et. 10, Biroul 1, CUI: 6175133

Opinie

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX (Fondul), administrat de S.A.I. Certinvest S.A. (Societatea), care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2019, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2019, ca si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

Evidentierea unui aspect

Asa cum este prezentat în Nota 21, pandemia provocata de virusul COVID-19 implica provocari și riscuri suplimentare pentru operațiunile Fondului și administratorului S.A.I. Certinvest S.A.. Teama de virus și masurile de urgenta luate de statele afectate pentru a reduce raspandirea acestuia vor pune o presiune din ce in ce mai mare asupra mediului economic. Societatea a întreprins deja masuri specifice pentru a asigura sanatatea și siguranta angajatilor sai. Pe langa riscul uman, pandemia prezinta și un risc economic pentru operatiunile viitoare ale Fondului administrat de Societate. Opinia noastra de audit nu contine o rezerva în legatura cu aspectul mentionat.

Aspecte cheie de audit

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul auditului:
<p>Evaluarea activelor financiare</p> <p>A se vedea Nota 13. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit și pierdere</p> <p>Politica de recunoastere și evaluare a activelor financiare este prezentata în Nota 3 „Politici contabile semnificative”.</p> <p>Fondul clasifica în aceasta categorie activele financiare achizitionate în vederea vanzarii, cu scopul de a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Portofoliul Fondului este reprezentat de actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situatia pozitiei financiare la valoarea justa.</p> <p>Datorita ponderii semnificative a activelor financiare în situatia pozitiei financiare a Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">- Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea activelor financiare;- Am testat preturile utilizate de Fond în evaluarea portofoliului prin compararea acestora cu surse independente de preturi (cotatiile de pe Bursa de Valori Bucuresti).



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

Alte informatii - Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fndul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoile semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 31 decembrie 2017-31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31 Decembrie 2019 si 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeaasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond servicii non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT INDEX, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Numele partenerului: Vasile Bulata

Inregistrat in Registrul Public electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu nr. AF1480

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: VASILE BULATA
Registrul Public Electronic: AF1480

Bucuresti, Romania

30 Aprilie 2020

CERTINVEST
CELEBRĂM VALOAREA



Raport anual 2019
Fondul deschis de investiții
Certinvest XT Index

Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest XT Index la data de 31 decembrie 2019 si evolutia acestuia in cursul anului 2019.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT Index a fost lansat la data de 02.02.2010, avand un activ initial de 100,189.39 Lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori. Fondul functioneaza in baza Deciziei A.S.F. nr. 1793 din data de 10.09.2008 eliberata de catre A.S.F. si este inregistrat in Registrul A.S.F cu numarul CSC06FDIR/400059.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Nationala a Valurilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 si este inscrisa 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 XT Index mai sunt distribuite si prin intermediul platformei de investitii Investonline.ro, dezvoltata si pusa la dispozitia investorilor de catre S.A.I. Certinvest S.A.

Evoluția macroeconomică a României în anul 2019

În anul 2019 România a continuat parcursul de creștere economică, înregistrând un progres de 4.10%. Conform datelor publicate de I.N.S., la creșterea PIB, în anul 2019 față de anul 2018, au contribuit aproape toate ramurile economiei, contribuții pozitive mai importante având Construcțiile (+0,9%), cu o pondere de 6,4% la formarea PIB, comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante (+0,9%), cu o pondere de 18,2% la formarea PIB, impozitele nete pe produs (+0,9%), cu o pondere de 9,3% la formarea PIB și al căror volum de activitate s-a majorat cu 9,5%. Industria a avut o contribuție negativă la creșterea PIB (-0,3%) ca urmare a reducerii volumului său de activitate cu 1,5%.

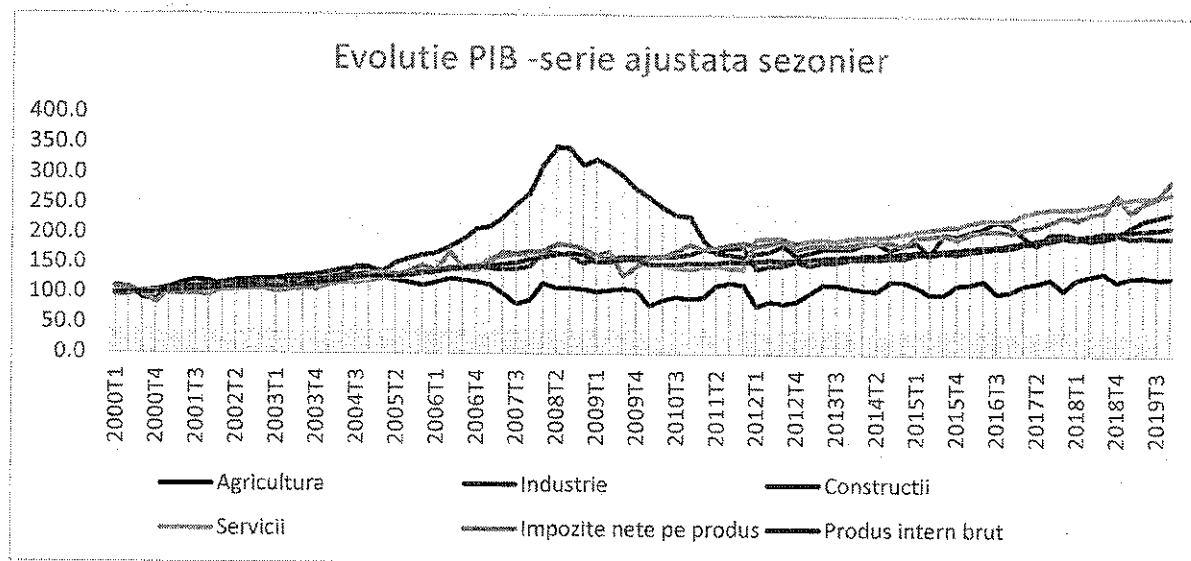


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Din punct de vedere al utilizării, principalul determinant al creșterii economice a rămas consumul privat al căruia volum s-a majorat cu 5,9% contribuind cu 3,7% la creșterea PIB.

O contribuție negativă la creșterea PIB a avut-o Exportul net (-1,7%), consecința a creșterii mai mari a volumului importurilor de bunuri și servicii (7.3%), în comparație cu cel al exporturilor (3.9%).

Inflația măsurată prin indicele prețurilor de consum a avut o evoluție puternic ascendentă în 2019, atingând valoarea de 4,6% și ieșind din zona țintită de către BNR. Motivul principal pentru rata ridicată a inflației a fost creșterea veniturilor care s-a tradus prin exces de cerere.

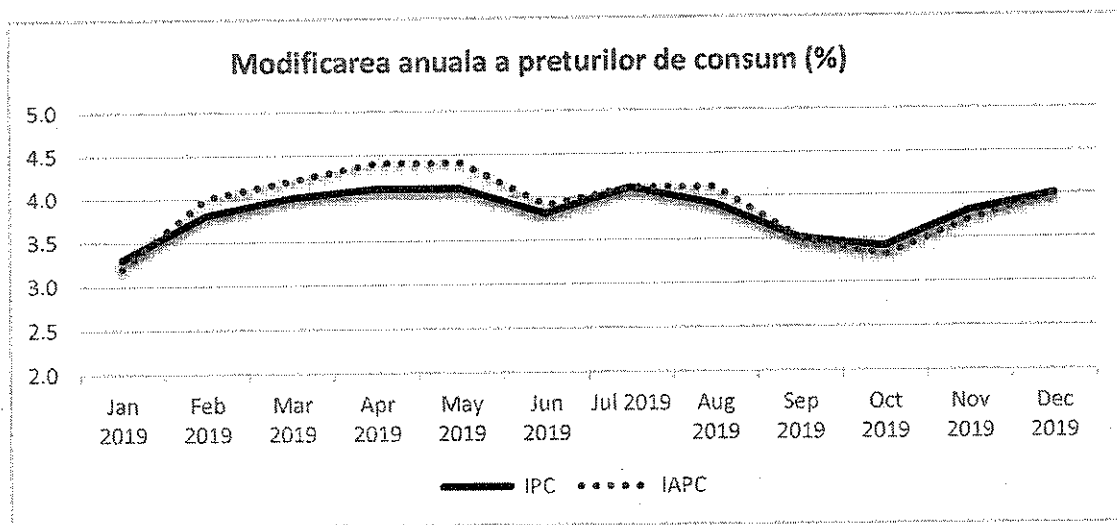


Fig. 2 Evolutie IPC sursa: www.insse.ro

Rata medie de crestere a preturilor de consum în ultimele 12 luni (ianuarie 2019 - decembrie 2019) fata de precedentele 12 luni (ianuarie 2018 - decembrie 2018), calculata pe baza IPC, este 3,8%. Creșterea mai rapidă a prețurilor de consum înregistrată în 2019 a fost consecința materializării unor șocuri adverse de ofertă (creșterea accizelor, introducerea taxelor în sectorul telecom) și a accentuării presiunilor inflaționiste de bază.

În perioada analizată bugetul general consolidat, care include atât bugetul de stat, cât și bugetele de pensii și de somaj, a continuat să se înrăutățească în comparație cu perioada similară din anul anterior. Astfel, a încheiat anul 2019 cu un deficit 48 mld. Lei, echivalentul a 4,6% din Produsul Intern Brut, cel mai mare deficit din ultimii zece ani. Saltul deficitului bugetar în anul 2019 a fost determinat într-o măsură importantă de majorările semnificative ale salariilor în sectorul public și ale pensiilor din ultimii ani.

În această perioadă, piața muncii a continuat tendința din 2018. Rata somajului BIM (calculat după metodologia europeană) a scăzut la 3,9% la sfârșitul anului. Câștigurile salariale s-au menținut pe un trend ascendent susținut la sfârșitul anului 2019, atât în termeni nominali cât și în termeni reali.

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.

Pe întreaga perioadă a anului 2019, în condițiile unei volatilități ridicate, moneda europeană raportată la RON s-a apreciat cu aproximativ 2.47% într-un context caracterizat prin oscilații ale apetitului investitorilor pentru plasamente în regiune. În timp ce moneda americană s-a depreciat cu 4.60% față de RON, în condițiile în care valoarea monedei americane a continuat să crească în raport cu euro.

În România indicele sentimentului economic calculat de Eurostat (ESI) a continuat să se mențină ridicat pe fondul mai bune percepții din construcții, retail și din randul consumatorilor. Astfel,

indicele a urcat la 105.2 la sfarsitul anului 2019 de la 101.6. La nivelul Uniunii Europene, indicele a scăzut la finele anului 2019 la 101.0 puncte, de la 106.2 puncte la inceputul anului, cel mai scazut nivel din 2015. Scăderea încrederii în economia zonei euro a rezultat în urma tensiunilor comerciale dintre SUA și China și măsurilor protecționiste.

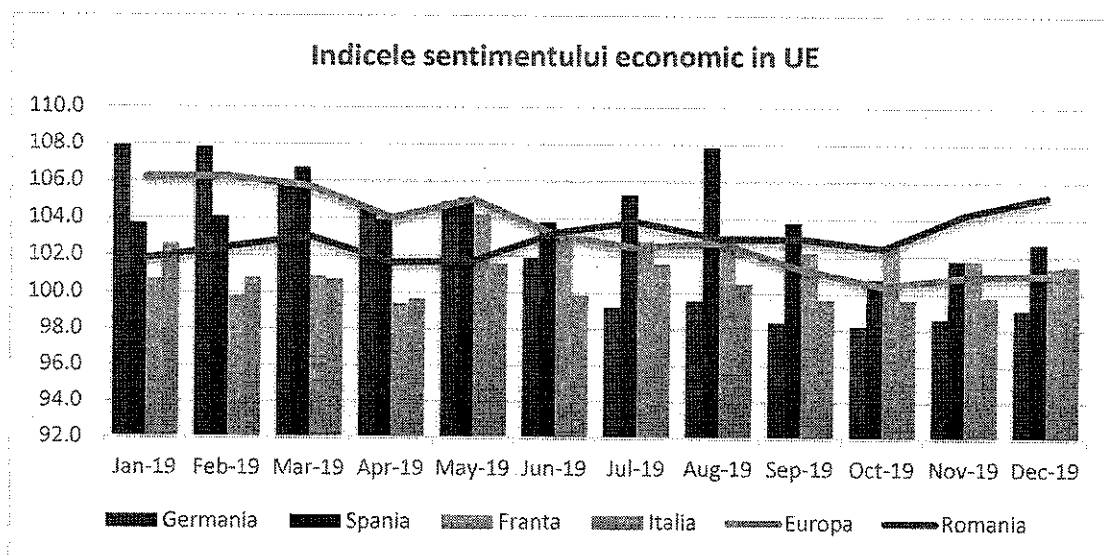


Fig. 3 Evoluție ESI sursa: www.eurostat.com

Evoluția pieței de capital în 2019

Toți indicii bursei românești au înregistrat evoluții pozitive, de peste 29%, la finele anului 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018.

Indicele XT a consemnat o creștere de aproximativ 34.45% la 31 decembrie 2019. La nivelul Uniunii Europene, Romania se afla pe locul doi in topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri, fiind devansata doar de Grecia (+49%).

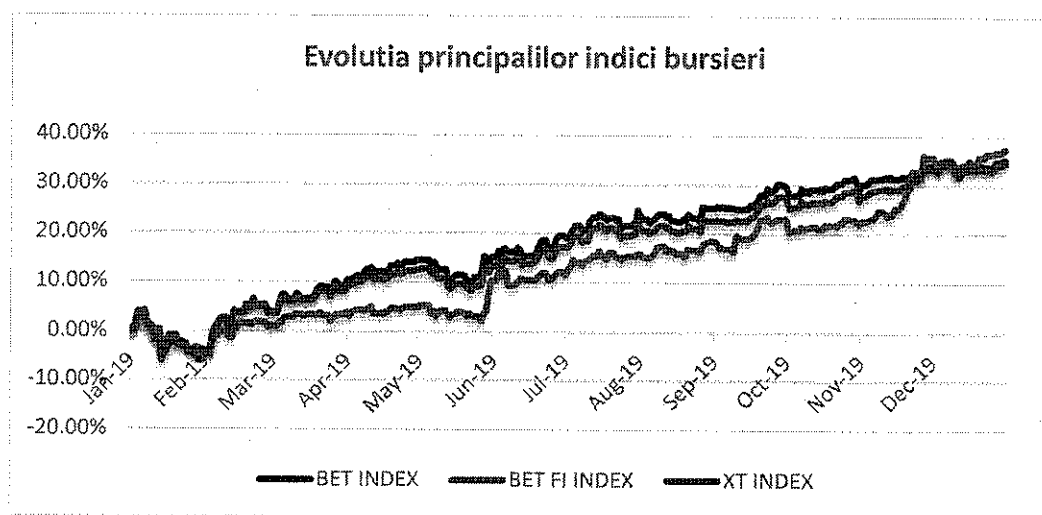


Figure 4 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019 sursa: www.BVB.ro

În prima lună a anului majoritatea acțiunilor au fost influențate negativ de ordonanța de urgență, care la finalul lui 2018 a șters într-o zi tot câștigul dintr-un an. Începând cu luna februarie, Bursa de la București a trecut în teritoriu pozitiv, reușind să recupereze integral pierderile din decembrie 2018 și ianuarie 2019. Evoluția pozitivă a fost influențată de randamentele atractive ale dividendelor, precum și rezultatele financiare în creștere raportate. Printre companiile cu cele mai generoase dividende menționăm S.N.G.N. ROMGAZ S.A., S.N. NUCLEARELECTRICA S.A., BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. și BANCA TRANSILVANIA S.A.

Tot în acest an, avut loc unul dintre cele mai importante momente a bursei românești. Furnizorul global de indici FTSE Russell a anunțat pe 26 septembrie că România a fost promovată de la statutul de piață de frontieră la statutul de piață emergentă secundară, iar decizia va intra în vigoare începând cu septembrie 2020. Acțiunile companiilor românești care îndeplinesc criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE Russell sunt Romgaz, Banca Transilvania și BRD-Groupe Société Générale.

În topul celor mai performante acțiuni de la Bursa de Valori București, este SIF TRANSILVANIA S.A. (SIF3), care a crescut de la începutul anului cu 82.33%. Pe locul doi este S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. care s-a apreciat de la începutul anului cu 74.75%. Principala sursă a acestei evoluții a fost creșterea bruscă a prețului energiei electrice pe piața liberă, dar și de speranțele investitorilor ca producătorul de energie nucleară să acorde dividende suplimentare, ceea ce în final nu s-a întâmplat. A treia cea mai performantă acțiune este OMV Petrom care au avut o rentabilitate totală de 58% în ciuda faptului că și pentru ea ordonanța OUG 114 nu a adus modificări benefice semnificative.

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o scădere de 14,55%, de la 14,23 miliarde lei în anul 2018, la 12,15 miliarde lei în anul 2019. Lipsa ofertelor derulate pe piața românească a determinat în mare parte această scădere a tranzacțiilor la bursă. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată a atins nivelul de 180,85 miliarde lei, acesta fiind în creștere comparativ cu anul 2018.

Anul 2019 a avut parte de o singură listare, și anume a companiei producătoare de telefoane mobile, iHunt Technology, pe piața AeRO Premium. Deși a reprezentat o listare tehnică, producătorul de telefoane mobile s-a tranzacționat chiar în ziua listării la un volum de aproape 1,5 milioane de lei, reprezentând din 12% capitalul social. Totodată, pe parcursul anului 2019 au existat și alte companii care au derulat plasamente private pe baza de acțiuni, urmând ca listarea la BVB să fie realizată doar anul viitor. Dintre acestea enumerăm Norofert S.A., producător de inputuri ecologice și de îngrășăminte organice din România și Raiko Transilvania S.A., producător de sisteme pluviale.

Pe plan extern, bursele au avut o evoluție pozitivă, sentimentul optimist fiind alimentat de politica monetară a FED, deciziile Bancii Centrale Europene, alegerile generale din UK - victoria clară a Partidului Conservator, accelerarea economiei Chinei (producția industrială din luna noiembrie a înregistrat cea mai mare rată anuală de creștere, din luna iunie), evoluția acordului comercial dintre SUA și China, precum și tendința de creștere a indicatorilor PMI din Europa.

Principalii indici externi au înregistrat următoarele evoluții: S&P 500 randament de 31.26%, Nikkei 225 randament de 22.87%, DAX randament de 26.31%, STOXX 600 randament de 23.25%.

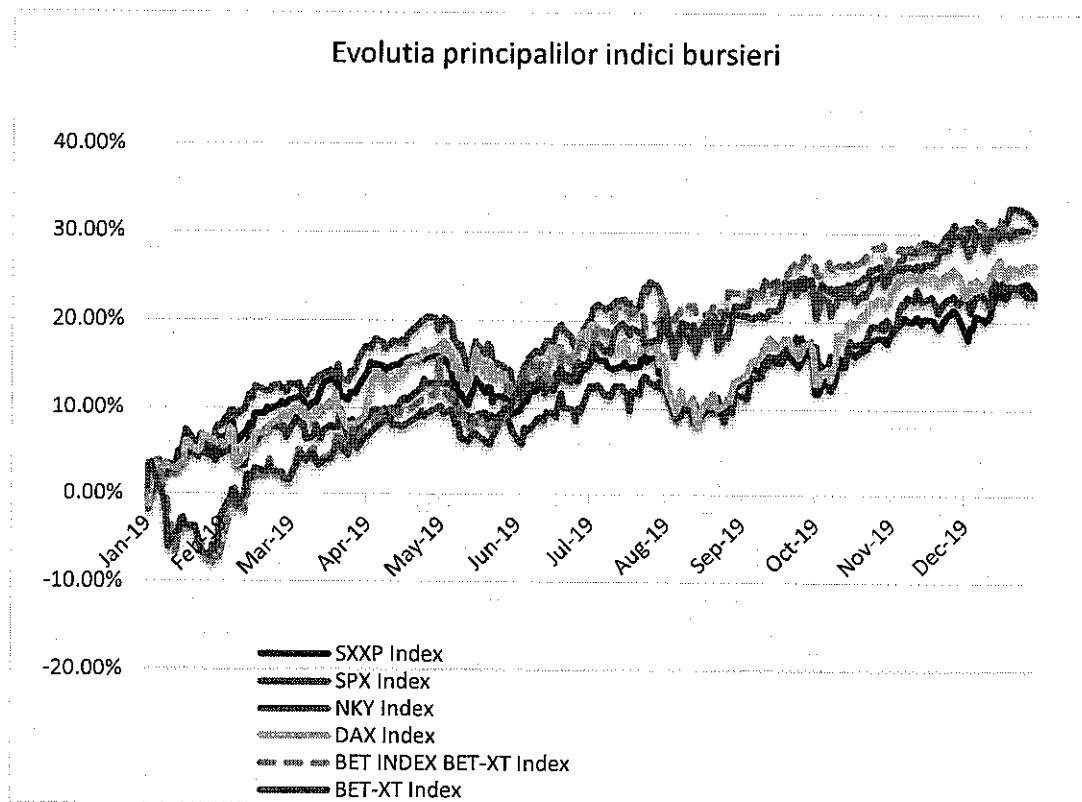


Figure 5 - Evolutia indicilor externi vs. BET sura: Statistici Bloomberg

Obiectivul si politica de investitii

Certinvest XT Index este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui BET-XT, 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-XT.

BET-XT Index este un indice de pret ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide actiuni de pe piata reglementata B.V.B., inclusiv societatile de investitii financiare (SIF-uri). Numarul societatilor incluse in cosul indicelui BET-XT, la data de 31 decembrie 2019 este de 25 societati, fiind posibil ca numarul acestora sa creasca in viitor ca urmare a listarii la B.V.B. de noi societati reprezentative pentru sectoarele din economia nationala, precum si a inregistrarii unor evenimente relevante cu impact asupra societatilor listate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investitii va urmari corelarea in structura indicelui BET-XT, 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-XT, 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, expunerea 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 UE nr. 2365/2015.

Evolutia FDI Certinvest XT Index

Comparativ cu indicele bursier BET-XT, in anul 2019, FDI Certinvest XT Index a avut o crestere superioara cresterii indicelui bursier, fondul inregistrand un randament de 38.63% fata de randamentul indicelui bursier de 34.45%.

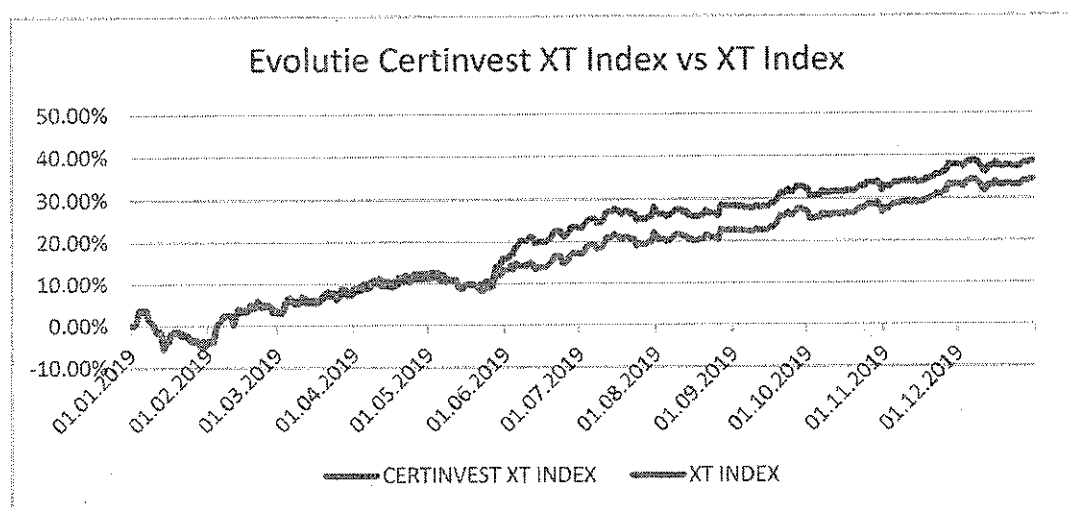


Fig. 4 Evolutia Certinvest XT vs. Bet-XT Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni a fondului deschis de investitii Certinvest XT Index a avut valoarea de 868,350.56 Lei la 31 decembrie 2019, ceea ce reprezinta o pondere de 96.617 % din total active.

Portofoliu actiuni la 31.12.2019

La data de 31.12.2019, F.D.I. Certinvest XT Index detinea actiuni la un numar de 25 emitenti. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

Emitent	Simbol actiune	Pondere in activul total al fondului %
ALRO SA	ALR	1.038%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	10.164%
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	0.500%
CEMACON SA	CEON	0.046%
COMPA S.A.	CMP	0.275%
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	0.593%
Digi Communications N.V.	DIGI	2.836%
ELECTRICA SA	EL	3.217%
ELECTROMAGNETICA S.A. BUCURESTI	ELMA	0.196%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	14.487%
MEDLIFE SA	M	0.950%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	0.448%
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	3.140%
SIF MOLDOVA	SIF2	3.601%
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	1.880%
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	1.500%
SIF OLTENIA S.A.	SIF5	3.299%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	9.965%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	2.004%
OMV PETROM S.A.	SNP	14.704%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	1.231%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	4.687%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	14.678%
TERAPLAST SA	TRP	0.399%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.783%
TOTAL		96.617%

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 3.340% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2019.

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 crescut fata de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 668,709 Lei la valoarea de 897,905 Lei la sfarsitul anului 2019, ceea ce reprezinta o majorare cu 34.27% fata de anul precedent. Evoluția activului net a fost determinată de variația rascumpararilor , a subscrierilor înregistrate, și totodată de evoluția activelor in care investește fondul.

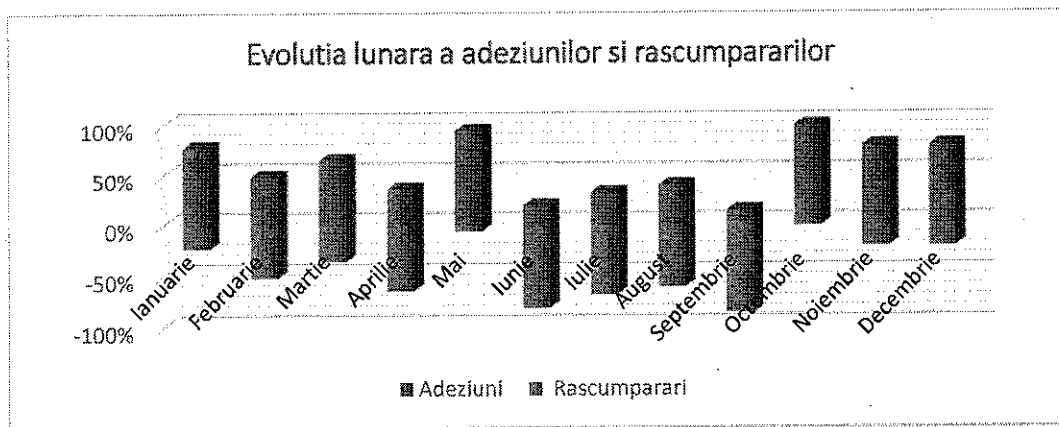


Fig. 5 Evolutia rascumpararilor si a adeziunilor

Volumul subscrierilor in FDI Certinvest XT Index a fost de 222,304 Lei. Valoarea rascumpararilor a fost de 250,881 Lei, Fondul inregistrand astfel un sold negativ de 28,577 Lei.

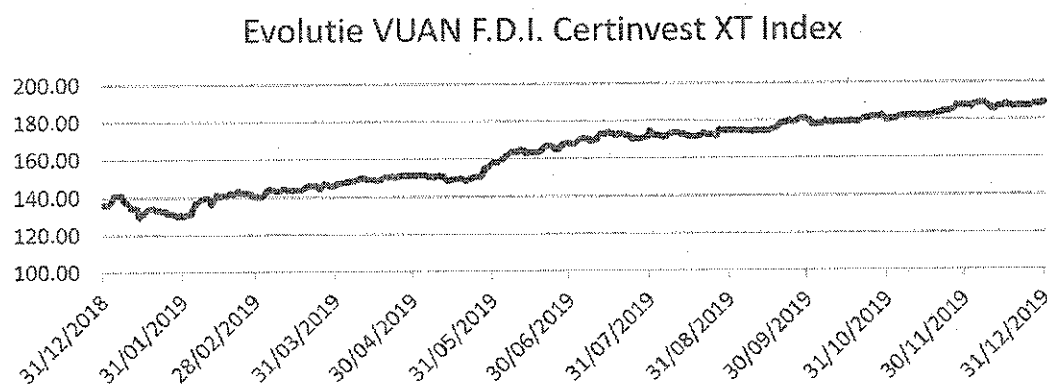


Fig. 6 Evolutia F.D.I. Certinvest XT Index

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest XT Index este de 188.58 Lei la 31 decembrie 2019, majorandu-se cu 38.63% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2017, de 136.03 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 4,916 la 31.12.2017 la 4,761 la 31.12.2019, reprezentand o diminuare de 14,31%.

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.001.058 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 258.897 Lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 742.161 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 476.146 Lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 162.863 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 XT 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 senzitivitatea 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 pozitilor 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 pieta 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 pozitilor 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 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

In luna Decembrie au fost modificate documentele de constituire ale fondului in sensul actualizarii acestora dupa cum urmeaza:

- Actualizarea informatiilor ca urmare a schimbarii adresei sediului social, a structurii conducerii societatii, precum si ca urmare a diminuarii capitalului social al societatii;
- Aliniere la prevederile Regulamentului UE nr. 2365/2015 in sensul specificarii instrumentelor pe care fondul nu le detine in portofoliu si nu le utilizeaza cum sunt: operatiuni de finantare prin instrumente financiare SFT, instrumente de tip total return, operatiuni de dare/luare cu imprumut de titluri sau de marfuri, instrumente financiare derivate;
- In ce privește cheltuielile suportate de către Fond a fost eliminată poziția de cheltuieli cu dobânzile suportate de către Fond, având în vedere că societatea nu se încadrează în prevederile Reg. UE nr. 2365/2015;
- Actualizare informatii in vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului UE nr. 2016/679 privind protectia persoanelor si prelucrarea datelor cu caracter personal;
- Introducere principii de remunerare in conformitate cu prevederile Legii nr. 29/2017 de modificare a OUG nr. 32/2012;
- Actualizare informatii in vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare intervenite inclusiv prin Regulamentul ASF nr. 2/2018;
- Actualizare categorii de active in care investesc fondurile de investitii, aliniate la obiectivul si politica de investitii a Fondului;
- Subscrierile efectuate prin plata online cu cardul sunt limitate la o tranzacție per investitor per zi;
- A fost inserat un paragraf cu privire la sumele care pot fi constituite venituri ale Fondului;
- Au fost introduse mentiuni privind operatiunile derulate de investitori minori;
- In ce privește cheltuielile suportate de către Fond a fost adaugata poziția de cheltuieli cu taxa pentru prelungirea codului LEI (Legal Entity Identifier);
- Au fost efectuate: modificarea comisioanelor de custodie si actualizarea informatiilor ca urmare a schimbarii adresei sediului social al depozitarului BCR;
- In anul 2019, a fost modificata si completata Politica de remunerare a SAI Certinvest SA;
- Pentru conturile individuale administrate de SAI Certinvest, pentru subscrierile efectuate de SAI Certinvest în nume propriu, salariatilor SAI Certinvest, Membrilor Consiliului de administratie, Membrilor conducerii executive/ directoratului si entitatilor in care fondurile de investitii administrate de SAI Certinvest detin calitatea de actionar li se aplică comision de răscumpărare 0% (zero), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2019.

În ceea ce privește impactul epidemiei COVID-19 asupra portofoliului fondurilor administrate de SAI Certinvest SA s-a rezumat la volatilitatea prețurilor emitenților listați. Astfel, Indicele bursier XT Index

a înregistrat o scădere de 19.68% de la 31.12.2019 până la data de 27 aprilie 2020. Una dintre măsurile pe care le-am luat încă de la sfârșitul lunii februarie, când extinderea virusului și riscurilor economice generate de acesta au început să ia amploare, a fost reducerea expunerii pe acțiuni a fondurilor deschise, în limitele permise de Prospecte, în anticiparea atât a corecțiilor prețurilor, cât și a răscumpărărilor.

Menționăm că până acum, nivelul răscumpărărilor din fondurile deschise de investiții, deși a fost mai ridicat, nu poate fi considerat unul critic și nu au fost întâmpinate situații de dificultăți în lichidizarea pozițiilor dorite.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerintelor ASF si recomandarilor autoritatilor UE in linie cu piata de Asset Management din Romania. In acest sens compania si-a mentinut continua si activa activitatea cu restrictii in ceea ce priveste relationarea cu clientii la sediul companiei si utilizand canale de comunicare la distanta fara sa intampine dificultati in acest sens. De asemenea SAI CERTINVEST SA a luat toate masurile necesare asigurarii regimului de telemunca in vederea protejarii salariatilor.

Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. stabilește politici și practici concepute pentru a asigura respectarea și promovarea unor politici solide și adecvate de administrare a riscului. Această politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și nu contravine obiectivului societății de administrare de acțiune în interesul investitorilor.

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat. Politica îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al S.A.I. promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. Informații privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare www.certinvest.ro.

Politica de remunerare se referă atât la componentele fixe cât și la cele variabile de tipul salarii și contribuții la fondurile de pensii, componenta fixă a remunerației reprezentând un procent suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă.

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

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

1. Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este în conformitate cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele S.A.I. Certinvest S.A. și ale fondurilor de investiții administrate și este redactată în conformitate cu reglementările legale aplicabile în materie, respectiv Ghidul privind politicile solide de remunerare ESMA 2016/575, luând în considerare standardele societății de administrare și ale fondurilor de investiții administrate, în vederea evitării conflictelor de interese.
3. În cadrul evaluării performanței, S.A.I. Certinvest S.A. se asigură că procesul de evaluare se bazează pe o performanță pe termen lung și că plata efectivă a componentelor legate de performanță ale remunerării se întinde pe o perioadă ce ține cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unitatii de business/ departamentului de activitate pe care îl supraveghează, are autoritate adecvată și remunerația acestor angajați este determinată pe baza realizării obiectivelor proprii/ legate de funcțiile lor.

În vederea stabilirii nivelului de plată variabilă rezultatele sunt analizate utilizând măsurători și obiective financiare și non-financiare. Obiectivele pot fi calitative sau cantitative. Măsurătorile de performanță pentru funcțiile de risc, audit, conformitate, trebuie să reflecte cerințele specifice acestor funcții.

Remunerația variabilă se poate acorda în funcție de performanță și reprezintă o formă de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung. În vederea limitării asumării unor riscuri excesive, remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe performanță și să fie adaptată la riscuri iar comportamentul neetic sau neconform anulează remunerația variabilă a angajatului.

Plățile variabile trebuie să fie legate de contribuția individuală și a unității de business la performanța totală a societății de administrare. Remunerația variabilă nu poate depăși în nicio situație remunerația fixă.

Persoanele responsabile pentru atribuirea remunerației și a beneficiilor sunt membrii conducerii societății, în conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

Conducerea societății

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

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

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 19 ani experiență pe piață de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul sau este de a dezvoltă parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 12 ani experiență pe piață de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul sau este de a asigura bună desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care va îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate este **Alina Huidumac**, Director Portofolii Private.

În anul 2019 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

- Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație
- Corina Cucoli- Membru al Consiliului de Administrație
- Sorin Petre Nae- Membru al Consiliului de Administrație

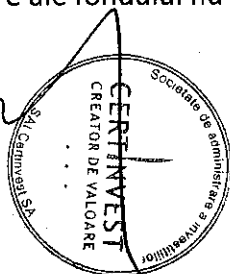
Dragoș Cabat – cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.

Corina Elena Cucoli – membru al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor, pensiilor private, consultanței în management și resurse umane.

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

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

Horia Ion Gustă
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.



Certinvest XT Index

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie
2019, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

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

Situația rezultatului global

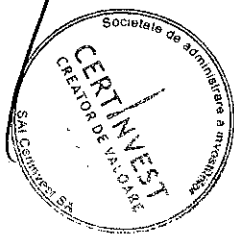
Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019

Venituri	Note	2019 LEI	2018 LEI
Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	220.084	(60.799)
Venituri din dobânzi		644	883
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	644	883
Venituri din dividende	7	64.240	73.181
Venituri din comisioane		260	991
		<u>285.228</u>	<u>14.256</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	14.374	22.106
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	660	936
Alte cheltuieli generale	10	8.085	10.228
		<u>23.119</u>	<u>33.600</u>
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		<u>262.109</u>	<u>(19.344)</u>
Impozite reținute la sursă	11	3.212	3.659
Profitul/(pierdere) exercițiului		<u>258.897</u>	<u>(23.003)</u>
Total rezultat global al exercițiului		<u>258.897</u>	<u>(23.003)</u>

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTĂ HORIA
Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Calitatea: Contabil Șef
Semnătura

Situația poziției financiare

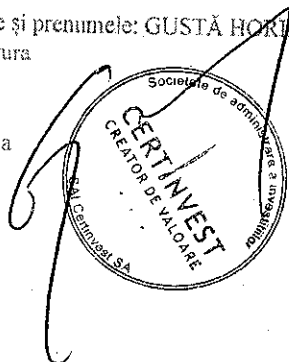
La 31 decembrie 2019

		2019	2018
Active	Note	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	12	30.406	61.821
Alte creanțe și plăți în avans			
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	868.351	607.991
Total active		898.757	669.812
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		755	984
Alte datorii		96	118
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		851	1.102
Capital privind unitățile de Fond la valoare nominală		476.146	491.595
Prime de emisiune aferente unităților de fond		162.863	200.118
Rezultat reportat		258.897	(23.003)
Total capital propriu	14	897.906	668.710
Total datorii și capital propriu		898.757	669.812

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTĂ HORIA
Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Calitatea: Contabil Șef
Semnătura

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019

		Numar de unitati de fond in circulație	Total capital propriu LEI
La 1 ianuarie 2018		4.300	600.681
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	(23.003)
Total rezultat global al exercițiului		-	577.678
Subscrieri de unitati de fond	14	4.501	671.098
Răscumpărări de unitati de fond	14	(3.886)	(580.066)
La 31 decembrie 2018		4.916	668.709
Profitul exercițiului		-	258.897
Total rezultat global al exercițiului		-	927.606
Subscrieri de unitati de fond	14	1.377	221.181
Răscumpărări de unitati de fond	14	(1.532)	(250.882)
La 31 decembrie 2019		4.761	897.905

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTĂ HORIA
Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Calitatea: Contabil Șef
Semnătura

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2019

	Note	2019 LEI	2018 LEI
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercițiului		258.897	(23.003)
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(260.360)	(51.063)
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(229)	303
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate		(22)	(9.112)
Numerar net din activitățile de exploatare		(1.714)	(73.778)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	14	221.181	671.098
Plăți la răscumpararea de acțiuni proprii	14	(250.882)	(580.067)
Numerar net din activitățile de finanțare		(29.701)	91.031
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		(31.415)	17.253
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		61.821	44.568
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	12	30.406	61.821

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTĂ HORIA
Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA
Calitatea: Contabil Șef
Semnătura

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Certinvest XT Index (Fondul) este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul a fost deschis în 10.09.2008, pentru o durată nelimitată, conform legilor din România, conform Legii 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul 15/2004 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (actual ASF) privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

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

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

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

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

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 30 aprilie 2020.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Bazele evaluării

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

(f) Continuitatea activității

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

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39, cu excepția celor prezentate în tabelul de mai jos.

b) Tranzacții în moneda străină

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

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
EUR	4,6639	4,7793
USD	4,0736	4,2608

c) Numerar și echivalente de numerar

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

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

c) Instrumente financiare**(i) Clasificare**

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39:

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

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

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

Împrumuturi și creanțe

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

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoaștere

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

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

(iii) Evaluare inițială

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

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

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

(iv) Evaluarea ulterioară

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

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

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

(v) Derecunoașterea

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

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

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

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

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

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

(vii) Câștiguri și pierderi

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

e) Alte creanțe și datorii

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

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

f) Unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Acțiunile răscumpărabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat

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

Următoarele standarde noi și amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) nu au intrat încă în vigoare pentru perioada de raportare financiară anuală încheiată la 31 decembrie 2019 și nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare: [IAS 8.30 (a)]:

Normă/Interpretare [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]	Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)]	Impactul posibil asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)]
Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)	Obiectivul amendamentelor aduse standardelor IAS 1 și IAS 8 este de a clarifica definiția termenului "semnificativ" pentru a facilita evaluarea de către întreprinderi a caracterului semnificativ și pentru a spori relevanța informațiilor prezentate în notele la situațiile financiare.	Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

<p>Modificări ale referințelor la cadrul general conceptual în standardele IFRS</p> <p><i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i></p>	<p>Obiectivul modificărilor este de a actualiza referințele existente la cadrele anterioare, înlocuindu-le cu referințe la cadrul general conceptual revizuit, din mai multe standarde și interpretări (IFRS 2 "Plată pe bază de acțiuni", IFRS 3 "Combinări de întreprinderi", IFRS 6 "Explorarea și evaluarea resurselor minerale", IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare", IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori", IAS 34 "Raportarea financiară interimară", IAS 37 "Provizioane, datorii contingente și active contingente", IAS 38 "Imobilizări necorporale", IFRIC 12 "Angajamente de concesiune a serviciilor", IFRIC 19 "Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capitaluri proprii", IFRIC 20 "Costuri de descoperă în etapa de producție a unei mine de suprafață", IFRIC 22 "Tranzacții valutare și contraprestații în avans", SIC 32 "Imobilizări necorporale – Costuri asociate creării de site-uri web"</p>	<p>Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.</p>
<p>Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare", IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"</p> <p><i>(în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2020)</i></p>	<p>Amendamentele prevăd derogări temporare și limitate de la dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor prevăzute în standardele IAS 39, IFRS 9, IFRS 7.</p>	<p>Impactul modificărilor asupra situațiilor financiare este în curs de evaluare.</p>

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă: Normă/Interpretare [IAS 8.31 (a), 8.31(c)]	Natura modificării iminente a politicii contabile [IAS 8.31 (b)]	Impactul asupra situațiilor financiare [IAS 8.31 (e)]
IFRS 16 "Contracte de leasing" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	IFRS 16 vizează îmbunătățirea raportării financiare cu privire la contractele de leasing.	Adoptarea IFRS 16 a fost analizată de societate și nu are efecte în Fonduri, ci vor fi reflectate în SAI.
Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Modificările sunt menite să clarifice clasificarea anumitor active financiare cu plata în avans atunci când se aplică IFRS 9.	Adoptarea amendamentelor la IFRS 9 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019.
IFRIC 23 "Incertitudine legată de tratamentele fiscale" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	IFRIC 23 precizează modul în care trebuie să se reflecte incertitudinea în contabilitatea aferentă impozitului pe profit.	Adoptarea IFRIC 23 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019.
Amendamente la IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul amendamentelor la IAS 28 este de a clarifica faptul că cerințele privind deprecierea din Standardul Internațional de Raportare Financiară (IFRS) 9 <i>Instrumente financiare</i> se aplică investițiilor pe termen lung în entitățile asociate și în asocierile în participație.	Adoptarea amendamentelor la IAS 28 nu a avut impact asupra situațiilor financiare individuale ale anului 2019, întrucât acest standard nu este aplicabil la data întocmirii acestor situații financiare.
Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul amendamentelor este de a clarifica faptul că, după o modificare, reducere sau decontare a planului de beneficii determinate, o entitate ar trebui să aplice ipotezele actuariale rezultate din reevaluarea datoriei nete (activului net) privind beneficiile determinate pentru restul perioadei de raportare.	Adoptarea amendamentelor la IAS 19 nu a avut impact asupra situațiilor financiare.

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019

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

Amendamente la diverse standarde „Îmbunătățiri anuale aduse IFRS (ciclul 2015-2017” care rezultă din proiectul anual de Îmbunătățire a IFRS (IAS 12 „Impozitul pe profit”, IAS 23 “Costurile îndatorării”, IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, IFRS 11 “Angajamente comune” - în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după data de 1 ianuarie 2019)	Obiectivul acestor modificări vizează simplificarea și clarificarea standardelor.	Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact asupra situațiilor financiare.
--	---	---

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

<i>Câștiguri nete aferente:</i>	2019	2018
Acțiuni	220.084	(60.799)
Total câștig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	220.084	(60.799)

În anul 2019 a fost înregistrat un câștig net privind acțiunile deținute față de anul 2018, datorată evoluției favorabile a pieței. Toți indicii bursei românești au înregistrat evoluții pozitive, de peste 29%, la finele anului 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018.

Indicele XT a consemnat o creștere de aproximativ 34.45% la 31 decembrie 2019. La nivelul Uniunii Europene, România se afla pe locul doi în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri, fiind devansată doar de Grecia (+49%).

Comparativ cu indicele bursier BET-XT, în anul 2019, FDI Certinvest XT Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 38.63% față de randamentul indicelui bursier de 34.45%.

Venituri din dobânzi

<i>Provenite din:</i>	2019	2018
Numerar și echivalente de numerar	LEI	LEI
	644	883
Total	644	883

6. Venituri din dividende

<i>Provenite din:</i>	2019	2018
	LEI	LEI

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Acțiuni deținute pentru tranzacționare	64.240	73.181
Total	64.240	73.181

Veniturile din dividende încasate în anul 2019 (sume nete), au fost în principal de la ROMGAZ S.A în sumă de 10.650 lei, Fondul Proprietatea în sumă de 11.851 lei, Transgaz SA în sumă de 2.513 lei, OMV Petrom SA în sumă de 7.966 lei și alții în sumă totală de 31.260 lei.

7. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2019	2018
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	8.152	14.265
Comisioane de custodie și depozitare	6.222	7.841
Total	14.374	22.106

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, plătitabile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercițiul financiar 2019 s-au ridicat la suma de 6.222 lei (2018 : 7.841); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2019 însumează 442 lei (2018 : 818 lei).

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

	2019	2018
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	660	1.266
Total	660	1.266

9. Alte cheltuieli operaționale

	2019	2018
	LEI	LEI
Comisioane de audit	5.652	5.543
Comisioane ASF	748	784
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	1.685	3.901
Total alte cheltuieli operaționale	8.085	10.228

10. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 5% (2019: 5%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2019 este 3.212 lei (2018 : 3.659 lei).

11. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Numerar la bănci	390	7.998
Depozite pe termen scurt	30.016	53.823
	30.406	61.821

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) Acțiuni și fonduri în administrare		
Acțiuni listate	868.351	607.991
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	868.351	607.991

Acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Banca Transilvania SA (16.894 lei), SNP Petrom SA (132.150 lei), Fondul Proprietatea (130.201 lei), Romgaz SA (89.559 lei), BRD SA (91.349 lei), Transgaz SA (42.120 lei), Electrica SA (28.915 lei), SIF Moldova SA (32.364 lei), SIF Oltenia SA (29.652 lei), SIF Banat SA (28.220 lei) și alții.

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

13. Unități de fond

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

Valoarea activului net	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	897.905	668.709
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	188,58	136,03

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019

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

Subscrierea și răscumpărarea de acțiuni răscumpărabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumpărabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

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

	Unități subscrise, plătite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2018	4.300
Răscumpărare și anulare unități	(3.886)
Subscriere unități	4.501
La 31 decembrie 2018	4.916
Răscumpărare și anulare unități	(1.532)
Subscriere unități	1.377
La 31 decembrie 2019	4.761

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET-XT (indice blue-chip care reflectă evoluția celor mai lichide 25 de companii tranzacționate pe piața reglementată BVB) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

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

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

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

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

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

14. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesivă a riscurilor

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

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

Riscul de piață

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

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

Riscul ratei de dobândă

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

Atât la 31 decembrie 2018 cât și la 31 decembrie 2017, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensitivitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este nesemnificativă.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

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

Expunerea la riscul ratei dobânzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
La 31 decembrie 2019						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	30.406	-	-	-	-	30.406
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	868.351	607.991
Total active	30.406				868.351	898.757
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	755	755
Alte datorii	-	-	-	-	96	96
Total datorii					851	851
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	30.406				869.202	897.906
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2018						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	61.821	-	-	-	-	61.821
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	607.991	607.991
Total active	61.821				607.991	669.812
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	984	984
Alte datorii	-	-	-	-	118	118
Total datorii					1.102	1.102
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	61.821				606.889	668.710

Riscul valutar

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

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

Riscul de preț al acțiunilor

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

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-XT, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F. BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%.

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

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

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

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

Indici pe piață	Modificări de preț	Efectul asupra	
		profitului/(pierderii) exercițiului	
		2019	2018
	%	LEI	LEI
BET-XT	-3%	106.557	(16.708)

Concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital

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

<i>in funcție de distribuția geografică</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
Total	100%	100%

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

<i>in funcție de distribuția industrială</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total titluri de capital	
Financiar	49%	49%

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Petrol & Gaze	24%	24%
Energie	8%	8%
Altele	19%	19%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Toate activele, datoriile și acțiunile răscumpărabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Până la 1 lună » atât în 2018 cât și în 2017.

La 31 decembrie 2019	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	30.406	-	-	-	-	-	-	30.406
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	868.351	868.351
Total active financiare	30.406	-	-	-	-	-	868.351	898.757

La 31 decembrie 2019	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	755	-	-	-	-	-	-	755
Alte datorii și cheltuieli angajate	96	-	-	-	-	-	-	96
Total datorii financiare	851	-	-	-	-	-	-	851
Excedent/(Deficit) de lichiditate	29.555	-	-	-	-	-	868.351	897.906

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	61.821	-	-	-	-	-	-	61.821
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	607.991	607.991
Total active financiare	61.821	-	-	-	-	-	607.991	669.812

La 31 decembrie 2018	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare								
Datorii către intermediari	984	-	-	-	-	-	-	682
Datorii privind onorariile depozitarului	118	-	-	-	-	-	-	133
Total datorii financiare	1.102	-	-	-	-	-	-	815
Excedent/(Deficit) de lichiditate	60.719	-	-	-	-	-	607.991	668.710

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea răscumpărării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2018 respectiv la 31 decembrie 2017.

Riscul de credit

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

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

Certinvest XT Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019

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

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

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	30.406	61.821
Total expunere la riscul de credit	30.406	61.821

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Investment grade	0%	0%
Non-investment grade	100%	100%
Fără rating	0%	0%
	100%	100%

Concentrările riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>în funcție de distribuția geografică</i>		
Uniunea Europeană	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>în funcție de distribuția industrială</i>		
Financiar	100%	100%
	100%	100%

15. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

- Prețurile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

- Cele care implică intrări, altele decât prețurile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct (ca prețuri), fie indirect (derivând din prețuri) (nivelul 2)
- Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

La 31 decembrie 2019 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2018: același lucru).

31 Decembrie 2019:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	868.351	-	-	868.351
	868.351	-	-	868.351

31 decembrie 2018:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	607.991	-	-	607.991
	607.991	-	-	607.991

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

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

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

	31 decembrie 2019			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	30.406	-	-	30.406
	30.406	-	-	30.406

	31 decembrie 2019			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total

Datorii financiare la cost amortizat	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	755	755
Alte datorii	-	-	96	96
	-	-	851	851

31 decembrie 2018			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat			
Numerar și echivalente de numerar	61.821	-	61.821
	61.821	-	61.821

31 decembrie 2018			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	984	984
Alte datorii	-	118	118
	-	1.102	1.102

Transferuri între nivele

În anul 2019 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2018: același lucru)

16. Categoriile de active financiare și datorii financiare

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IAS 39:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	LEI	LEI
Active financiare		
Deținute în vederea tranzacționării	868.351	607.991
Împrumuturi și creanțe*	30.406	61.821
	898.757	669.812
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	851	1.102
	851	1.102

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

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

17. Personal

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

18. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

19. Informații privind părțile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercițiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 8.152 lei (2018: 14.265 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2019 însumează 313 lei (31 decembrie 2018 : 166 lei).

Administratorul nu are investiții în Fond. Părțile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercițiului financiar 2019 sunt :

Parte afiliată	Număr unități la 31.12.2019	Procent deținere la 31.12.2019
VOICU EUGEN	9.190837	0.1870%
GUSTĂ HORIA	3.083911	0.0627%

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

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

În ceea ce privește impactul epidemiei COVID-19 asupra portofoliului fondurilor administrate de SAI Certinvest SA s-a rezumat la volatilitatea prețurilor emitenților listati. Indicele bursier XT Index a înregistrat o scădere de 19.68% de la 31.12.2019 până la data de 27 aprilie 2020.

Una dintre măsurile pe care le-am luat încă de la sfârșitul lunii februarie, când extinderea virusului și riscurile economice generate de acesta au început să ia amploare, a fost reducerea expunerii pe acțiuni a fondurilor deschise, în limitele permise de Prospecte, în anticiparea atât a corecțiilor prețurilor, cât și a răscumpărărilor.

Menționez că până acum, nivelul răscumpărărilor din fondurile deschise de investiții, deși a fost mai ridicat, nu poate fi considerat unul critic și nu au fost întâmpinate situații de dificultăți în lichidizarea pozițiilor dorite.

SAI Certinvest SA s-a aliniat cerintelor ASF și recomandărilor autorităților UE în linie cu piața de Asset Management din România. În acest sens compania și-a menținut continuă și activă activitatea cu restricții în ceea ce privește relaționarea cu clienții la sediul companiei și utilizând canale de comunicare la distanță fără să întâmpine dificultăți în acest sens. De asemenea SAI CERTINVEST SA a luat toate măsurile necesare asigurării regimului de telemunca în vederea protejării salariaților.

DIRECTOR GENERAL,

ÎNTOCMIT,

Certinvest XT Index

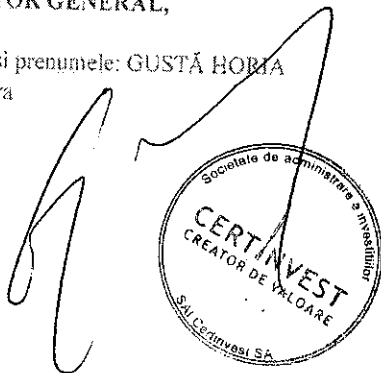
Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru
anul încheiat la 31 decembrie 2019
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: GUSTĂ HORIA

Semnătura

Ștampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ZANA IOANA

Calitatea: Contabil Șef

Semnătura

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Zana Ioana', is written in a cursive style.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST XT INDEX

Denumire activ	Structura activelor la 31-12-2011				Structura activelor la 31-12-2010				Diferenta (1-2)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.165%	100.000%	RON	669,812.15	100.005%	100.000%	RON	898,756.78	229,044.63
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	96.920%	90.770%	RON	607,893.93	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	260,359.58
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	96.920%	90.770%	RON	607,893.93	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	260,359.58
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	90.920%	90.770%	RON	607,893.93	96.708%	96.617%	RON	868,350.56	260,359.58
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni 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
- Drepturi de afecare (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
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate (SM)	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative (SM)	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei borse 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 O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Valori mobiliare, 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%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
2. Produse structurale 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	1.196%	1.194%	RON	7,998.45	0.043%	0.043%	RON	390.22	-7,608.23
4. Depozite bancare, din care:	8.040%	8.035%	RON	53,822.72	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	-23,806.72
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	8.040%	8.035%	RON	53,822.72	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	-23,806.72
BANCA COMERCIALA ROMANA	8.040%	8.035%	RON	53,822.72	3.343%	3.340%	RON	30,016.00	-23,806.72
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-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	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 reglementata dintr-un stat membru (SM)	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, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare ale A.G.P.C. / O.P.C.V.M.	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	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma in tranzit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Suma aferente evenimentelor corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.165%	0.165%	RON	1,192.30	0.095%	0.095%	RON	851.13	-251.16
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.025%	0.025%	RON	169.11	0.035%	0.035%	RON	313.37	147.26
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.122%	0.122%	RON	817.84	0.049%	0.049%	RON	441.83	-376.11
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu plata comisiunilor / tarifelor datorate A.S.F.	0.010%	0.010%	RON	66.00	0.008%	0.008%	RON	25.86	-40.11
5. Cheltuieli cu auditul financiar	0.008%	0.008%	RON	52.25	0.008%	0.008%	RON	70.04	17.60
6. Cheltuieli de rula si alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Rascumperari de piata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.835%	RON	668,709.85	100.000%	99.905%	RON	897,905.65	229,195.80

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Director General/Ofiter de Conformitate
MOLIA GUSTA

Director General Adjunct
Radu BUZEA



Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 2019.12.31	Inceputul perioadei de raportare 2018.12.31	Diferente
Activ net	897,905.65	668,709.85	229,195.80
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	4,761,456,662	4,915,947,122	-154,490,460
Vuan	188.58	136.03	52.55

Intocmit,
Andreea NANU



Director General/Ofiter de Conformitate
Horia GUS7A



Director General Adjunct
Radu BUZEA

