

Raport privind activitatea in semestrul I 2021

Fondul de investitii alternative

Certinvest Leader

Prezentul Raport prezinta situatia fondului de investitii alternative Certinvest Leader la 30 iunie 2021 si evolutia acestuia in semestrul I al anului 2021.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul de investitii alternative Certinvest Leader este un organism de plasament colectiv avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate fara personalitate juridica, conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative si a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative.

Fondul de investitii alternative Certinvest Leader a fost infiintat la data de 07.01.2009, avand un capital initial de 630.422 Lei, integral subscris si varsat la constituire de catre investitori si are o durata nelimitata.

Fondul de investitii alternative Certinvest Leader a fost autorizat prin Avizul A.S.F. 54 din data de 08.12.2008 si este inscris in Registrul A.S.F. cu numarul CSC08FIIR/ 400014 din data de 08.12.2008. Fondul a fost incadrat in categoria F.I.A. (fond de investitii alternative) conform Atestatului nr. 40/21.12.2017, prin care s-a certificat inregistrarea S.A.I. Certinvest S.A. in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (A.F.I.A.).

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Natională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995. si reautorizata ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Decizia nr. 333/30.01.2006, inregistrata in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017, fiind inscrisa in Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. Societatea are o durata de functionare nedeterminata. 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 A.S.F. nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum si ale reglementarilor emise de A.S.F. in aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul in Calea Plevnei nr.159, Business Garden Bucharest, cladirea A, Etaj 6, Sector 6, Bucuresti, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006 Administratorul

Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu documentele Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

Distributia unitatilor de fond se face numai la sediul societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A..

Evolutia macroeconomica a Romaniei In semestrul I 2021

In primul semestrul din anul 2021 economia Romaniei si-a continuat trendul de redresare intr-un ritm considerabil mai alert decat cel anticipat, aceasta recuperand in totalitate pierderea suferita in trimestrul II 2020.

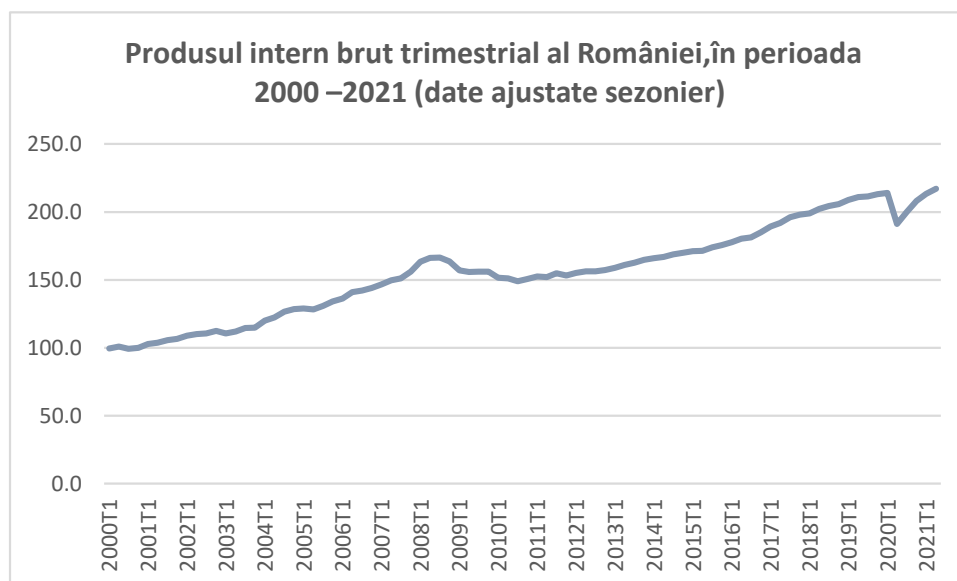


Fig. 1 Evolutie PIB sursa: www.insse.ro

Conform primelor estimari publicate de I.N.S, in semestrul I 2021, Produsul intern brut a crescut, comparativ cu semestrul I 2020, cu 13,00%, pe seria bruta si cu 13,6% pe seria ajustata sezonier.

Datele publicate recent de I.N.S. indica cresterea productiei industriale cu 16,00% comparativ cu luna iunie 2020, ca efect al cresterilor inregistrate de industria prelucratoare (17,80%) si productia si furnizarea de energie electrica si termica, gaze, apa calda si aer conditionat (12,90%). Cresterea a fost sustinuta de nivelului redus al costurilor de finantare si a majorarii investitiilor straine directe.

Inflatia anuala masurata prin indicele preturilor de consum a avut o crestere semnificativa in prima parte a anului, determinata de scumpirea combustibililor, pe fondul maririi cotelor internationale la titei. Astfel, rata inflatiei a crescut la 3,94% an/an in luna iunie 2021 de la o valoare de 2,6% an/an in iunie 2020, depasind nivelul superior al intervalului de variatie urmarit de B.N.R. .

Executia bugetara pentru primele sase luni ale anului 2021 a aratat ca Romania a avut un deficit de 33,81 mld. Lei, adica de 2,96 % din PIB-ul estimat, in conditiile in care in perioada similara din 2020 deficitul fiscal a fost de 4,17%. Saltul deficitului bugetar in anul 2021 a fost determinat intr-o masura importanta de redresarea indicatorilor economici, dar si de recuperarea partiala a unor categorii de venituri (contributii de asigurari si TVA).

Castigul salarial mediu net la finalul lunii Iunie 2021 a inregistrat o crestere de 7,37% fata de aceeași luna a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din transporturi aeriene (10,16%), sanatate (48,00%), silvicultura si exploatare forestiera (20,91%) si fabricarea autovehiculelor de transport rutier, a remorcilor si semiremorcilor (20,91%).

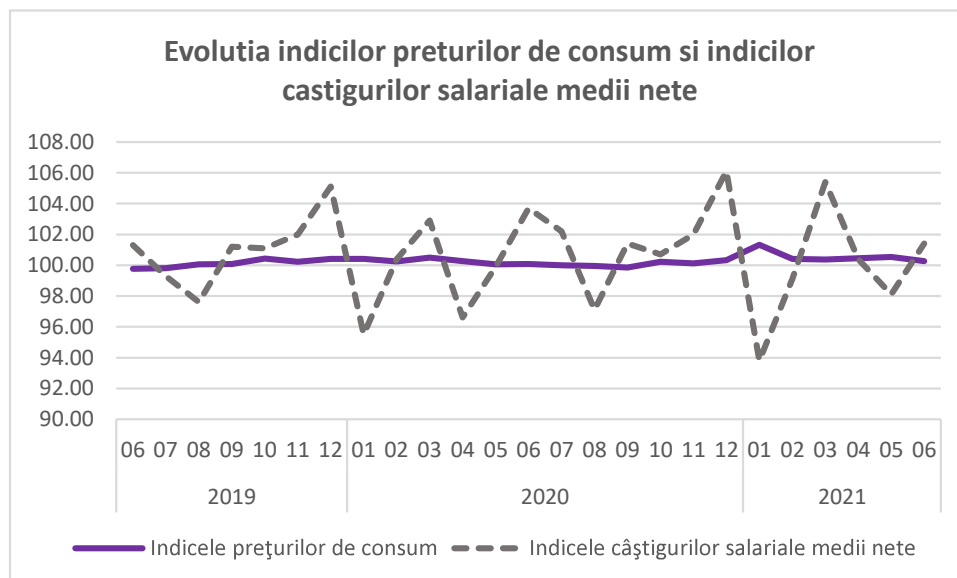


Fig. 2 Evolutia IPC si indicele castigurilor salariale medii sursa: www.insse.ro

In actualul context intern si international, consiliul de administratie al B.N.R. a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 1,25% pe an, oferind astfel sprijin suplimentar procesului de redresare a economiei interne. De asemenea, mentinerea ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit la 0,75% pe an si a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare (Lombard) la 1,75% pe an. Pe langa mentinerea dobanzii de politica monetara, Consiliul de Administratie al B.N.R. a decis si pastrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in Lei si in valuta ale institutiilor de credit.

Pe intreaga perioada a anului 2021, evolutia cursului EUR/RON a fluctuat, inasa fara a inregistra o volatilitate ridicata, deprecierea monedei locale in cursul anului (1,18%) fiind temperata de politica monetara si interventia B.N.R. Evolutia monedei locale fata de dolarul american a fost negativa, cursul USD/RON inregistrand o apreciere de 4,45%.

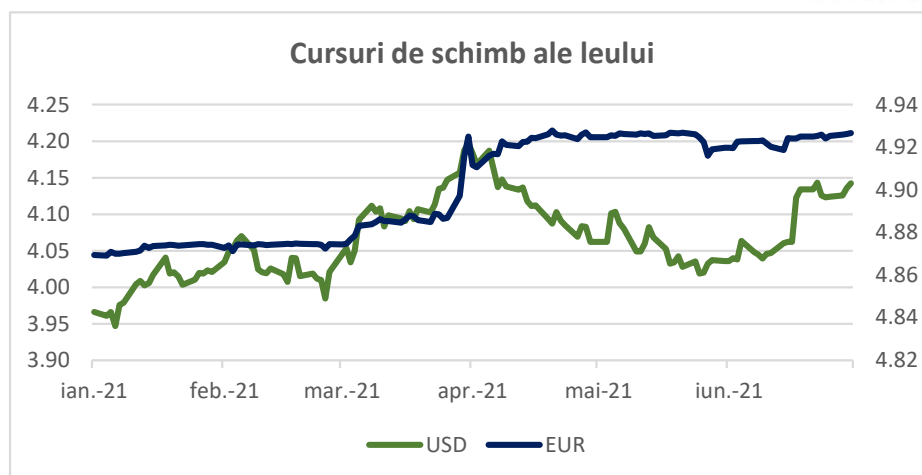


Fig. 3 Evolutia cursuri de schimb ale leului sursa: B.N.R.

Agentia de rating Standard and Poor's a reconfirmat ratingul Romaniei la "BBB-", insa a revizuit in sens favorabil perspectiva atribuita acestuia, la "stabila" de la "negativa" (in conditiile stoparii cresterii pensiilor si reducerea deficitului bugetar). Astfel, riscul retrogradarii Romaniei in categoria "junk" s-a redus comparativ cu anul 2020.

Perceptia populatiei si firmelor fata de situatia economica s-a imbunatatit, potrivit datelor publicate de Comisia Europeana, in luna iunie 2021, indicele sentimentului economic (ESI) a crescut pana la 117,90 puncte, recuperand pierderile inregistrate la debutul crizei actuale, sustinut de sperantele unei redresari economice puternice datorita redeschiderii activitatilor economice. In Romania, indicatorul sentimentului economic inregistreaza o valoare usor mai scazuta fata de media UE, situandu-se la nivelul de 102,60 in luna iunie dupa ce a atins un nivel record de 104,10% in mai 2021. Increderea in sectorul serviciilor a crescut cu 2,1 puncte fata de luna mai, iar increderea in sectorul constructiilor a inregistrat o scadere de 3,4 puncte fata de luna precedenta.

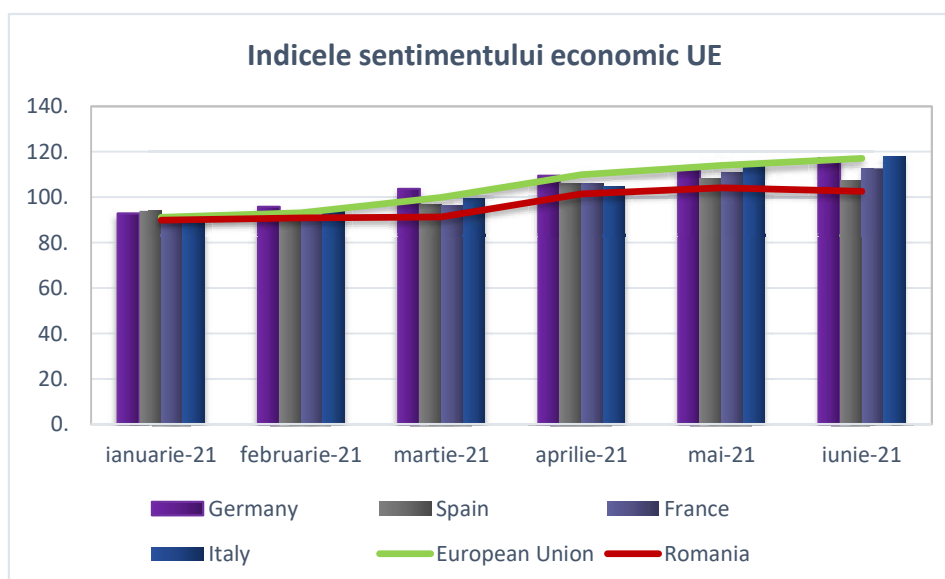


Fig. 4 Evolutie ESI sursa: www.eurostat.com

Evolutia pietei de capital in 2021

În prima jumătate a acestui an, piața locală de acțiuni a continuat tendințele ascendente demarate anul trecut, înregistrând o creștere de 21,08% prin prisma indicelui BET Index, evoluția fiind susținută de creșterea generalizată a acțiunilor listate. Trebuie remarcat faptul că la finalul sesiunii de tranzacționare din 28 iunie, indicele BET a atins un maxim istoric de 11.967 puncte, iar indicele BET-TR un record istoric de 20.784 puncte.

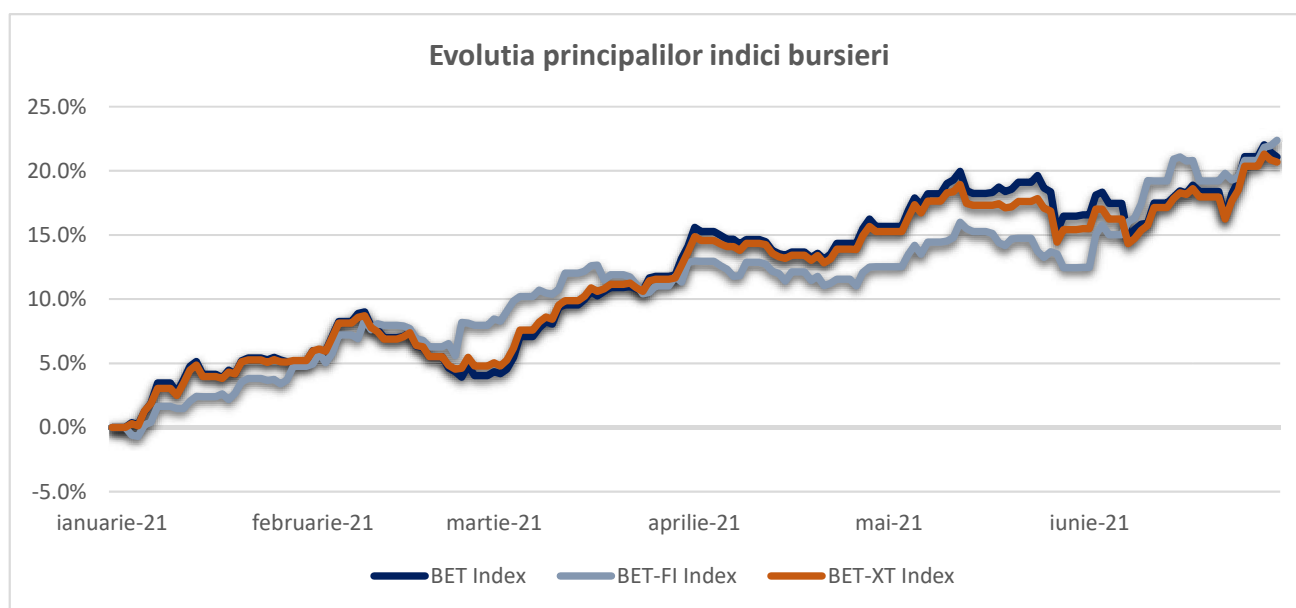


Figure 5 - Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2021 sursa: www.BVB.ro

Compania ale carei acțiuni au avut cea mai bună performanță din indicele BET a fost TeraPlast (simbol bursier TRP) care a înregistrat un avans al cotației de 123,06% pe fondul propunerii unui dividend special de 226 mil. de Lei din rezultatul primului trimestru, echivalentul a 60% din banii încasați pentru divizia Steel.

A doua cea mai performantă acțiune a fost S.N. Nuclearelectrica S.A. (simbol bursier SNN) cu un randament de 63,3%, care include pe lângă dinamica pretului acțiunii și randamentul dividendelor acordate. Vectorii care au influențat aprecierea cotației acțiunii sunt: majorarea pretului energiei electrice (ca urmare a liberalizării pieței pentru consumatorii casnici), precum și a creșterii procentului de energie electrică vândută.

A treia cea mai performantă acțiune a indicelui BET a fost Medlife (simbol bursier M) care s-a apreciat de la începutul anului cu 49,11% ca urmare a adoptării Ordonanței ce prevede introducerea contribuției personale pentru serviciile medicale private, ceea ce va avea un efect pozitiv asupra companiei.

În această perioadă, valoarea cumulată a tranzacțiilor de pe toate piețele a înregistrat o creștere de 41% la nivelul tuturor tipurilor de instrumente financiare, de la 6 mld. Lei în primele șase luni din 2020, la 8,5 mld. Lei în primul semestru al acestui an. Capitalizarea bursieră de pe piața reglementată

a depasit nivelul de 123 mld. Lei, depasind astfel nivelul atins inaintea de declansarea pandemiei de Covid-19.

Prima parte a anului 2021 a fost marcata de doisprezece evenimente corporative la BVB (listari): o companie listata pe Piata Reglementata a Bursei de Valori Bucuresti (BVB) si 11 listate pe Segmentul Multilateral de Tranzactionare al BVB. Tot in prima jumatate a anului, 16 noi instrumente financiare au fost listate pe segmentul de venit fix: 7 pe Piata Reglementata si 9 pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare. In primele sase luni, au fost listate emisiuni de actiuni si obligatiuni in valoare totala de peste 700 mil. euro.

Pe plan extern, bursele au fost marcate de cateva evenimente relevante:

- in zona Euro, BCE si-a confirmat pozitia de politica monetara, prin mentinerea ratelor de dobanda, in acelasi timp, BCE a confirmat ca achiziitiile PEPP se vor desfasura in trimestriul III, in acelasi ritm ca pentru prima jumatate a acestui an;
- Fed mentine ratele de dobanda la cel mai mic nivel, semnaland o crestere a ratei de dobanda incepand din 2023, pe masura ce asteptarile inflationiste cresc; Presedintele FED, Jerome Powell a reiterat ca accelerarea inflatiei inregistrata in prezent are caracter tranzitoriu, motivand ca trendul ascendent se datoreaza factorilor legati de redeschiderea economica;
- Indicii americani au atins noi maxime istorice, aproape toate sectoarele inregistrand cresteri importante: indicele S&P500 a inregistrat o crestere de 14,41%, Dow Jones Industrial Average a marcat o crestere de 12,73% iar Nasdaq Composite Index o crestere de 12,54%;
- bursele din Asia s-au aliniat trendului, indicele Nikkei 225 al pietei din Tokyo a inregistrat o crestere de 5,86%, iar indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o crestere de 4,91%;

Evolutia principalilor indici bursieri este prezentata in graficul urmator:

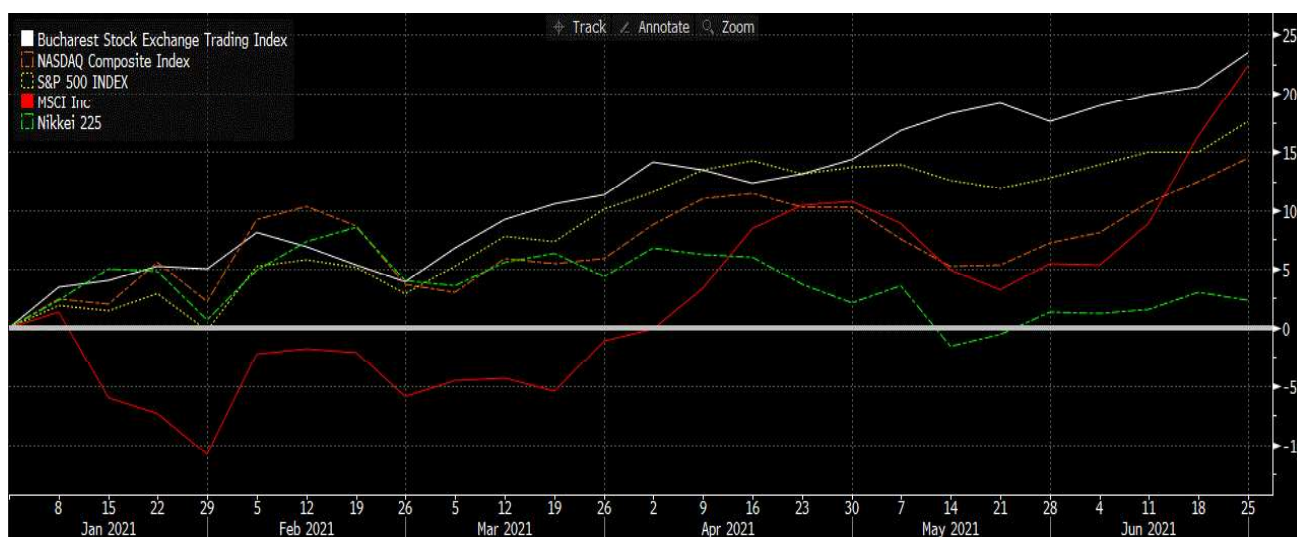


Figure 6 - Evolutia indicilor externi vs. BET sursa: Statistici Bloomberg

Obiectivul si politica de investitii

Certinvest Leader este un fond de investitii alternative care atrage in mod privat resurse financiare, cu o politica de investitii permisiva.

Obiectivul Fondului a fost realizarea unei administrari active, cu scopul de a obtine o rentabilitate financiara superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

Fondul se constituie intr-o alternativa mai eficienta la depozitele bancare la termen, adresandu-se atat persoanelor fizice cat si juridice, care doresc obtinerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obtine prin constituirea de depozite la termen pe un an.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI Certinvest incaseaza un comision fix, de maxim 0,40% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

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

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

La data de 30 iunie 2021, valoarea activului unitar a fost de 3.010,50 Lei, ceea ce reprezinta o crestere a valorii titlului de participare de 1,54%.

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2020, de la valoarea de 29.688.399 Lei, la valoarea de 26.621.762 Lei la sfarsitul semestrului I, ceea ce reprezinta o scadere de 10,33%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate.

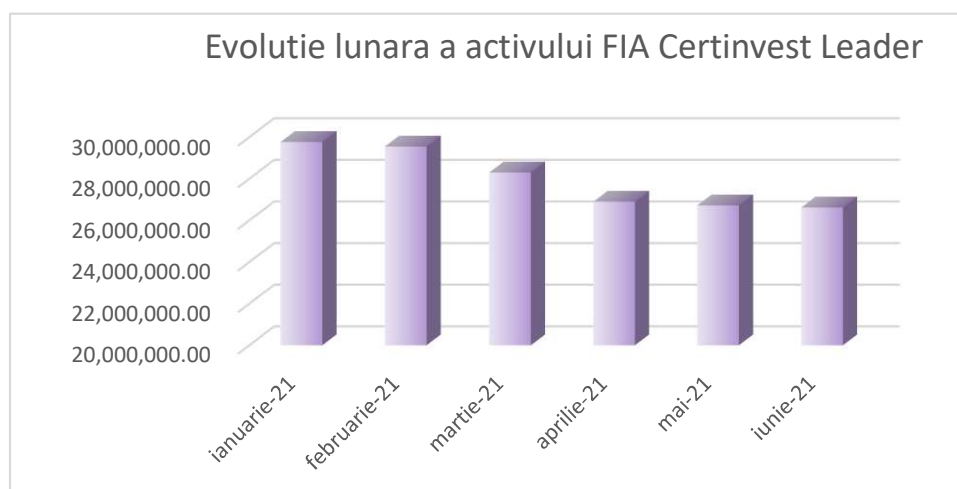


Fig.7 Evolutia lunara a activului net FIA Certinvest Leader

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 10.013 unitati fond la 31 decembrie 2020 la 8.842 unitati fond la 30 iunie 2021 reprezentand o diminuare de 11,69%.

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.015.906 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 654.393 Lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului, in valoare de 361.513,00 Lei. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii titlului de participare.

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.

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele fondului de investitii alternative Certinvest Leader.

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FIA Certinvest Leader.

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 pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor;
- b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in piete 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 pozitiiilor 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 30 iunie 2021.

Modificari ale Documentelor Fondului

Documentele de constituire si functionare ale fondului de investitii FIA Certinvest Green au suportat modificari pe parcursul anului 2021 cu noua valoare a capitalului social si noua structura a conducerii executive a societatii de administrare.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2021.

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 .

Conducerea societatii

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

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

Alexandru Voicu, in calitatea de Director General, are o experienta de peste 13 ani in pietele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului si a investitiilor (manager de portofoliu fonduri de investitii si administrator de risc pensii private). El a ocupat pozitiile de director de dezvoltare educationala si a condus institutul de cercetare pentru PRMIA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat in gestiunea investitiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University si este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, sectia Finante-Banci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experienta de peste 12 ani pe piata de capital (asigurari de viata, pensii facultative, investitii), a ocupat pozitii de middle si top management (administrator de risc si director portofolii private). Este licentiata a Facultatii de Finante, Asigurari, Banci si Burse de valori din cadrul ASE, are o diploma de master in audit financiar si consiliere, in cadrul Facultatii de contabilitate si informatica de gestiune si este atestata consultant investitii.

Inlocuitor al societatii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Ioana Cristina Zana**, Contabil Sef in cadrul SAI Certinvest SA..

La data de 30 iunie 2021 membrii **Consiliului de Administratie** au fost:

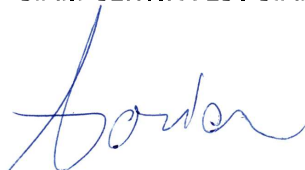
Dragos Cabat – in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolvent al unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din 1998.

Sorin Petre Nae – membru al Consiliului de Administratie cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor.

Andrei-Gabriel Benghea Malaies – membru al Consiliului de Administratie, absolvent al FABIZ la ASE Bucuresti- sectia engleza - si al unui MBA la INSEAD Franta si Singapore in 2010. Are o experienta de peste 10 ani in consultanta (McKinsey, Oliver Wyman si EY), dar si in zona de management executiv, in companii din segmentul energetic (Transelectrica).

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

Alexandru Voicu
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2020				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2021				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	101,307%	100,000%	RON	30,076,453.71	100,347%	100,000%	RON	28,714,208.15	-3,362,245.55
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	101,277%	99,970%	RON	30,067,620.85	99,929%	99,886%	RON	28,363,212.25	-3,704,308.60
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Actiuni (RO) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni (RO) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Alte titluri de creanta (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 (SM) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni (SM) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare 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 (ST) din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni (ST) din care:	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
2. Valori mobiliare noi emise	35,391%	34,934%	RON	10,506,904.11	37,207%	37,078%	RON	9,905,040.03	-601,864.08
- Actiuni	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Obligatiuni	35,391%	34,934%	RON	10,506,904.11	37,207%	37,078%	RON	9,905,040.03	-601,864.08
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrati la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	65,886%	65,036%	RON	19,560,616.75	61,822%	61,608%	RON	16,458,172.22	-3,102,444.53
Valori mobiliare, din care:	65,886%	65,036%	RON	19,560,616.75	61,822%	61,608%	RON	16,458,172.22	-3,102,444.53
- Actiuni neadmise la tranzactionare	21,763%	21,462%	RON	6,461,128.04	18,407%	18,343%	RON	4,900,160.38	-1,560,967.66
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	44,123%	43,554%	RON	13,099,488.71	43,415%	43,265%	RON	11,557,991.84	-1,541,496.87
Instrumente ale pietei monetare, din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Bilete la ordin	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
5. Depozite bancare, din care:	0,029%	0,029%	RON	8,600.24	1,313%	1,308%	RON	349,456.33	340,856.09
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0,029%	0,029%	RON	8,600.24	1,313%	1,308%	RON	349,456.33	340,856.09
Banca Comerciala Romana	0,029%	0,029%	RON	8,600.24	1,313%	1,308%	RON	349,456.33	340,856.09
5.2. 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
5.3. 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
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
7. Conturi curente si numerar	0,001%	0,001%	RON	332.62	0,006%	0,006%	RON	1,539.57	1,206.95
7.1. Disponibil in cont curent	0,001%	0,001%	RON	332.62	0,006%	0,006%	RON	1,539.57	1,206.95
- RON	0,001%	0,001%	RON	332.30	0,005%	0,005%	RON	1,414.88	1,084.58
- EUR	0,000%	0,000%	EUR	12.32	0,000%	0,000%	EUR	124.69	112.38
7.2. Numerar in casierie	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- RON	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Dividende de incasat	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Principal si cupoane de incasat	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
11. Titluri suport pentru operatiuni de import	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
12. Alte active	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma in tranzit bancar	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma virate la SSIF	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
II Total obligatii	1,307%	1,290%	RON	388,054.68	0,347%	0,346%	RON	92,445.87	-295,608.80
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	1,275%	1,258%	RON	378,381.90	0,360%	0,359%	RON	95,964.94	-282,416.96
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0,025%	0,024%	RON	7,357.27	0,024%	0,024%	RON	6,502.46	-854.80
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 comisiunile de rula si alte servicii bancare	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
5. Cheltuieli cu dobanzile	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
6. Cheltuieli de emisiune	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor / tariful datorate A.S.F.	0,008%	0,008%	RON	2,315.50	0,008%	0,008%	RON	2,078.33	-237.17
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0,000%	0,000%	RON	0,00	-0,045%	-0,045%	RON	-12,097.65	-12,097.65
9. Alte cheltuieli aprobate	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
10. Rascumparari de plata	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,000%	0,000%	RON	0,00	0,00
III Valoarea activului net (I-II)	100,000%	98,710%	RON	29,688,399.03	100,000%	99,654%	RON	26,621,762.28	-3,066,636.75

Intocmit,
Andreea NANUDirector General
Alexandru VOICUDirector Conformitate
Ana Irina RACOLTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2021	31.12.2020	
Valoare activ net	26,621,762.28	29,688,399.03	-3,066,636.75
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	8,842.980190	10,013.008725	-1,170.03
Valoare unitara a activului net	3,010.50	2,964.98	45.52

Intocmit,
Andreea NANU



Director General
Alexandru VOICU



Director Conformitate
Ana Irina RACOLTA



SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER LA DATA DE 30.06.2021

VII. Valori mobiliare nou emise

1.2.1 Obligatiuni nou emise RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
SC MW Green Power Export SA	99,007,00	29-Dec-20	29-Jun-21	29-Dec-21	8,00%	100,00	0,02	0,0438	-	9.905,040,03	38,190%	37,078%
Total										9.905,040,03		37,078%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

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

1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare

VIII.1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
Certinvest IMM SA	3,017,00	200,0000	220,1405	664,163,89	41,9028%	2,486%
SC Investia Finance SRL	304,211,00	10,0000	13,9246	4,236,016,49	9,3420%	15,857%
Total				4,900,180,38		18,343%

1.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

4.1. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere activul total al O.P.C.V.M
				lei	%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
INVESTIA FINANCE SA	320,00	9-May-18	21-Jun-21	21-Jul-21	8,00%	46,66	0,01	0,1037	-	14.964,38	0,2027%	0,056%
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	79.420,00	26-Aug-16	26-Aug-20	26-Aug-21	6,00%	10,00	0,00	0,5150	-	835.101,20	3,093%	3,126%
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	15.500,00	8-Jun-18	26-Aug-20	26-Aug-21	6,00%	10,00	0,00	0,5150	-	162.982,50	0,598%	0,610%
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	2.400,00	11-Jul-19	26-Aug-20	26-Aug-21	6,00%	10,00	0,00	0,5150	-	25.236,00	0,093%	0,094%
TORO IMPEX INVESTMENT	810.214,00	13-Mar-16	12-Mar-21	14-Mar-22	9,75%	2,50	0,00	0,0752	-	3.287.823,07	13,892%	12,307%
TORO IMPEX INVESTMENT	1.783.632,00	18-Mar-16	19-Mar-21	21-Mar-22	9,75%	2,50	0,00	0,0704	-	7.231.884,59	30,142%	27,071%
Total										11.557.991,84		43,265%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	1,414,88	0,005%
Total	1,414,88	0,005%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	25,31	4,9267	124,69	0,000%
Total			124,69	0,000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-21	1-Jul-21	0,15%	349,454,87	1,46	1,46	349,456,33	1,308%
Total							349,456,33	1,308%

Intocmit,
Andreea NANUDirector General
Alexandru VOICUDirector Conformitate
Ana Irina RACOLTA

ROPCIB21-E48

Judetul
SAI CERTINVEST SA

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

FIA CERTINVEST LEADER

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

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIR/400014

Functie: Director General
Functie: Director General

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2021

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	5,960,266.00	4,503,469.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	5,960,266.00	4,503,469.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	22,033,517.00	20,354,636.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	2.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	22,024,584.00	20,003,640.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	8,933.00	350,994.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	12,098.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	12,098.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	388,055.00	104,544.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	21,645,462.00	20,262,190.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	27,605,728.00	24,765,659.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	10,012,409.00	8,842,381.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	17,593,319.00	15,268,885.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	9,101,981.00	654,393.00
Sold D	24	0.00	
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	9,101,981.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	27,605,728.00	24,765,659.00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



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



ROPICIB22-E40

Judetul
SAI CERTINVEST SA

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

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

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC08FIIR/400014

Functie: Director General
Functie: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2021**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	6,377,134.00	1,015,906.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	1,566.00	1.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	748,468.00	779,428.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	5,624,390.00	229,531.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	2,710.00	6,946.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	1,366,933.00	361,513.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	0.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	926,654.00	2,964.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	439,719.00	358,335.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	560.00	214.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	5,010,201.00	654,393.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



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

ZANA IOANA
CONTABIL SEF

