



Raport semestrial

Fondul deschis de investiții

Certinvest Dinamic

Semestrul I 2019

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic la 30 iunie 2019 și evoluția acestuia în semestrul I 2019.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost înființat la data de 18.10.2001, având un capital inițial de 25.000 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. În data de 20 iunie 2014 FDI Certinvest Dinamic fuzionează prin absorbție cu FDI Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic.

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisia Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. FDI Certinvest Dinamic este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. Certinvest S.A. autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F.(fost C.N.V.M.), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul fondului este Banca Comercială Română S.A. cu sediul social în București, Calea Victoriei nr.15, Sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare 361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999 înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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

Obiectivul și politica de investiții

Obiectivul fondului îl reprezintă obținerea unei performanțe superioare principalilor indici bursieri românești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenți în funcție de momentul de piață și de caracteristicile fiecărui emitent în parte.

El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung. Pentru a atinge acest obiectiv fondul va utiliza un mix investițional format din 50% BET Index și 50% ROBID la 12 luni.

Astfel maxim 50% din activele FDI Certinvest Dinamic se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET, această limită putând fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 90%. La modificarea structurii indicelui de către Comitetul Indicelui, portofoliul Fondului Certinvest Dinamic va fi adaptat conform noii structuri. Fondul Certinvest Dinamic poate investi și în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui BET.

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

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2019

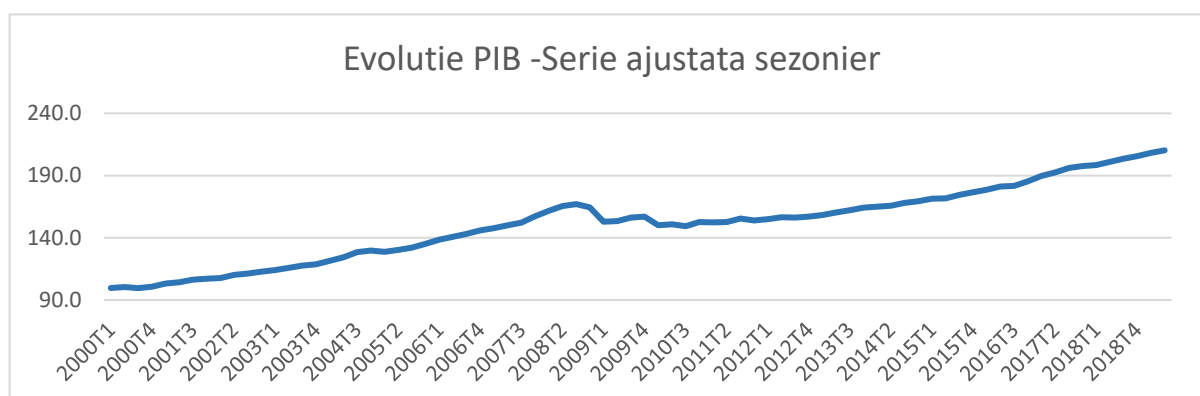


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

În primul semestru din 2019 creșterea economică a României a rămas una solidă. Conform primelor estimări cu privire la evoluția economiei interne, PIB-ul a crescut cu 4,70% față de aceeași perioadă a anului precedent.

În primele șase luni din an exporturile, de 34,9 miliarde de euro, au crescut cu doar 2,70%, an/an, în vreme ce importurile, de 42,6 miliarde de euro, au crescut cu 5,70%, an/an. Deficitul balanței comerciale a crescut cu 21,80% până la nivelul de 27.7 mld EUR. Sectorul construcțiilor a crescut în serie brută cu 21,90% prin comparație cu aceeași lună a anului trecut. Sectorul construcțiilor crește puternic ca urmare a stimulentei fiscale introduse de guvern prin Ordonanța 114.

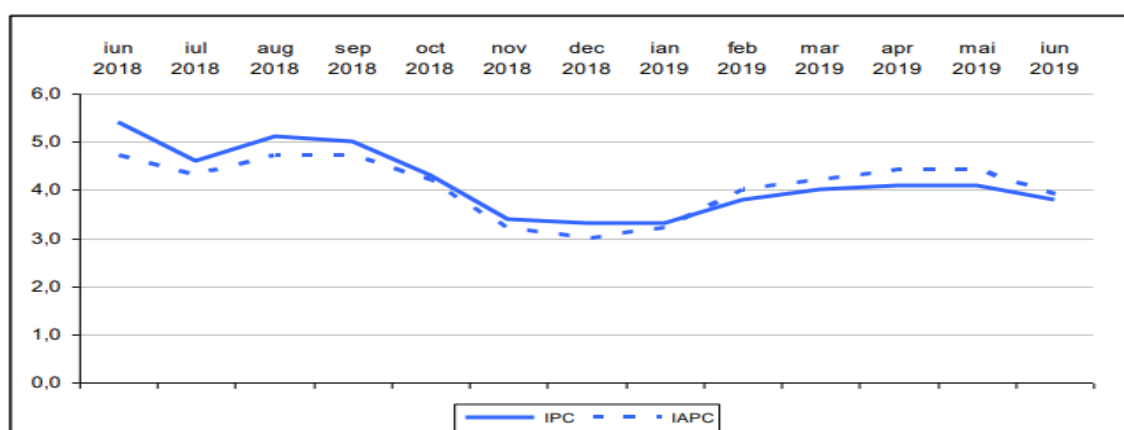


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: www.insse.ro

Pe fondul ieftinirii mărfurilor alimentare cu 0,74%, a celor nealimentare cu 0,24% și a scumpirii serviciilor cu 0,17%, rata anuală a inflației a coborât la nivelul de 3,84% în iunie 2019.

Deficitul bugetar a ajuns la 1,94% din PIB, față de 1,61% cât era anul trecut în aceeași perioadă. Au crescut veniturile față de anul 2018, însă și cheltuielile. Cheltuielile de personal sunt cu 23,40% mai mari față de cele realizate în primele șase luni ale anului 2018.

În prima jumătate a anului 2019, somajul și-a păstrat trendul descendent, cu o rată de 4,00% în iunie, în creștere față de 3,90% în luna precedentă dar în scădere față de 4,20% în perioada similară din 2018.

Evoluția pieței de capital în semestrul I 2019

Bursa de Valori București a încheiat primul semestru al anului 2019 cu un randament al indicelui principal BET de 19,38% ceea ce o plasează pe locul doi în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri din Uniunea Europeană.

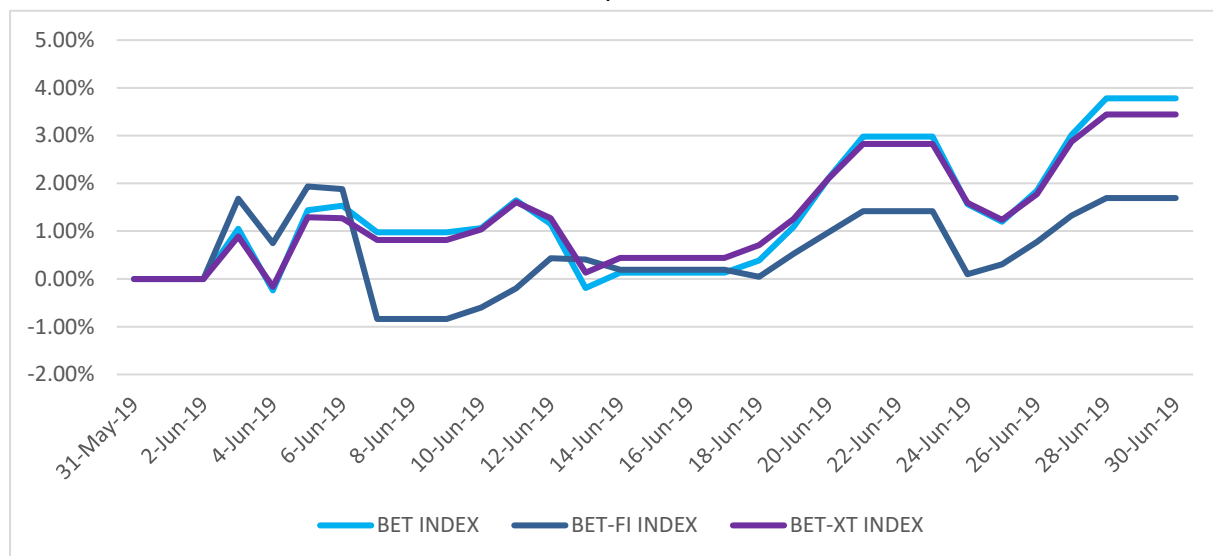


Figure 3 - Evoluția indicilor bursieri BET, BET-FI și BET-XT – 2019

Prin prisma indicelui bursier BET-TR, care urmărește și dividendele plătite de companiile incluse în indicele BET, Bursa de Valori București a oferit investitorilor un randament de 29,76%.

Performerul primelor șase luni este S.N. NUCLEARELECTRICA (SNN) cu un avans de 51,43% care a depășit deja performanța pe întreg anul trecut. A doua cea mai bună evoluție a fost cea a titlurilor Purcari Wineries. Acestea au avansat cu 43,37% în prima jumătate de an. Locul trei revine acțiunilor Petrom: 41,14% față de începutul anului.

Luna iunie s-a remarcat printr-o valoare medie zilnică de tranzacționare care a depășit 11,5 milioane de euro. De la începutul anului și până la finalul lunii iunie, valoarea totală de tranzacționare pe toate tipurile de instrumente financiare a depășit 1,1 miliarde de euro.

După primul semestru, valoarea de piață a companiilor românești a fost de 20,8 miliarde euro comparativ cu 18,1 miliarde euro la finalul anului trecut, ceea ce înseamnă un avans de 15%.

Capitalizarea bursiera a tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a depasit 34,8 de miliarde de euro in ultima sedinta de tranzactionare din iunie 2019, comparativ cu 30,6 miliarde euro la final de 2018, in crestere cu 14%.

In ceea ce priveste pietele globale de actiuni, bursele din Asia au inchis Semestrul 1 in teritoriu pozitiv, in asteptarea negocierilor pe tema razboiului comercial purtate intre SUA si China, indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o crestere de 10,40%, indicele Nikkei 225 al pietei din Tokyo a crescut cu 6,30%.

Principalii indici bursieri de pe Wall Street, au marcat cresteri considerabile –indicele S&P 500 a inregistrat o apreciere de 17,40%, reusind sa incheie cel mai bun semestru din ultimii 22 de ani, Dow Jones Industrial Average a marcat un plus de 14,00% iar Nasdaq Composite Index o crestere de 20,70%.

Evoluția FDI Certinvest Dinamic

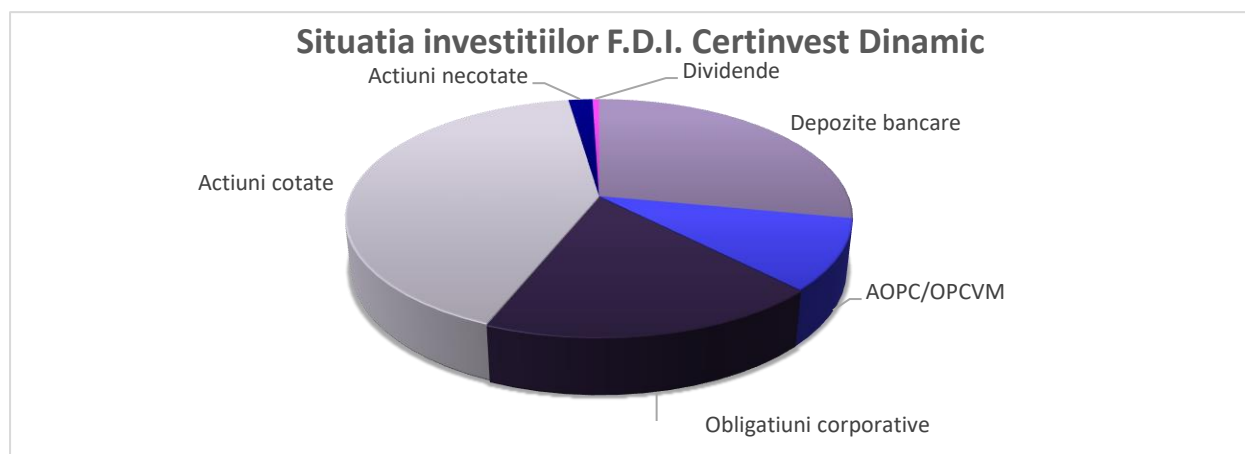


Fig. 4 Structura F.D.I. Certinvest Dinamic Sursa :Certinvest

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise la tranzacționare a fondului FDI Certinvest Dinamic a crescut de la 4,197,706 Lei la sfârșitul anului 2018 la 5,028,905 Lei la sfârșitul semestrului I 2019.

La sfârșitul lunii iunie 2019 FDI Certinvest Dinamic deținea acțiuni la un număr de 13 companii cotate la Bursa de Valori București. Fondul nu deținea acțiuni tranzacționate pe piețele internaționale.

Emitent	Simbol acțiune	Pondere în activul total al fondului %
ASCENDIA SA	ASC	0.46
BRD Groupe Societe Generale	BRD	5.12
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	2.37
Digi Communications N.V.	DIGI	1.50
ELECTRICA SA	EL	2.08
FONDUL PROPRIETATEA	FP	4.71
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	5.71
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	3.51
OMV PETROM S.A.	SNP	4.79
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	0.73
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	2.83
Banca Transilvania	TLV	7.32
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	0.43

La 30 iunie 2019 portofoliul fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic cuprindea următoarele emisiuni de obligațiuni corporative:

Emitent	Simbol obligațiune	Pondere în activul total al fondului
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	2.40
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	3.92
Capital Leasing IFN SA	CL22	3.32
INVESTIA FINANCE	-	0.43
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP21	3.57
CAPITAL FLEET SERVICES	CFLS21	4.87

Fondul deținea la sfârșitul lunii iunie 2019 unități de fond la FIA Certinvest Leader si FDI Fix Invest.

În vederea asigurării lichidităților necesare, s-a urmărit corelarea plăților efectuate de către fond cu scadențele plasamentelor la termen. FDI Certinvest Dinamic nu a investit în titluri de stat, considerând mai atractive ofertele de obligațiuni corporative.

Evoluția activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 11,912,303.43 Lei la valoarea de 12,093,481.18 Lei , ceea ce reprezinta o crestere de 1,52%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului Certinvest Dinamic a ajuns 5,22 Lei la 30 iunie 2019, in crestere cu 6,67% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2018, de 4,8937 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 2,434,217 la 31.12.2018 la 2,318,867 la 30.06.2019, reprezentand o scadere de 4,74%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 4.704.873 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 699.887 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 4.004.986 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision de 0,50% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Certinvest Dinamic.

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul

aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază-apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 30 iunie 2019.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2019-30.06.2019.

Evenimente ulterioare

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

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 piața 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 dezvolta 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 piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna 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 **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

Incepend cu data de 06 iunie 2019, avand in vedere autorizarea A.S.F. privind modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. CERTINVEST ca urmare a modificarii componentei conducerii, Consiliul de administratie are urmatoarea componen

- **Dragos Cabat** – Presedinte al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din anul 1998;
- **Corina Elena Cucoli** – Membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor, pensiilor private, consultantei in management si resurse umane;
- **Sorin Petre Nae** - Membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor.

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

HORIA GUSTĂ

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active		100.000%	RON	11,937,882.52		100.000%	RON	12,102,459.29	164,576.76
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	58.509%	58.384%	RON	6,969,801.26	61.916%	61.870%	RON	7,487,743.28	517,942.01
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)	45.333%	45.235%	RON	5,400,158.85	47.906%	47.870%	RON	5,793,483.57	393,324.73
- Actiuni (RO) din care:	35.238%	35.163%	RON	4,197,706.76	41.584%	41.553%	RON	5,028,905.70	831,198.93
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	35.238%	35.163%	RON	4,197,706.76	41.584%	41.553%	RON	5,028,905.70	831,198.93
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	10.094%	10.073%	RON	1,202,452.08	6.322%	6.318%	RON	764,577.88	-437,874.21
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	4.257%	4.248%	RON	507,080.38	0.000%	0.000%	RON	0.00	-507,080.38
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.104%	0.103%	RON	12,347.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-12,347.00
- Obligatiuni corporative (RO)	5.734%	5.721%	RON	683,024.71	6.322%	6.318%	RON	764,577.88	81,553.17
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (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 nou emise	8.744%	8.726%	RON	1,041,667.22	7.321%	7.316%	RON	885,414.93	-156,252.29
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	8.744%	8.726%	RON	1,041,667.22	7.321%	7.316%	RON	885,414.93	-156,252.29
- Drepturi de preferinta (ultimor) inregistrari 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:	4.432%	4.423%	RON	527,975.20	6.688%	6.683%	RON	808,844.77	280,869.57
Valori mobiliare, din care:	4.432%	4.423%	RON	527,975.20	6.688%	6.683%	RON	808,844.77	280,869.57
- Actiuni neadmise la tranzactionare	1.756%	1.752%	RON	209,198.41	1.819%	1.817%	RON	219,935.32	10,736.92
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	2.676%	2.670%	RON	318,776.79	4.870%	4.866%	RON	588,909.44	270,132.65
Instrumente ale pietei monetare, din care:	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:	30.952%	30.886%	RON	3,687,148.61	28.011%	27.991%	RON	3,387,555.87	-299,592.75
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	30.952%	30.886%	RON	3,687,148.61	28.011%	27.991%	RON	3,387,555.87	-299,592.75
Banca Comerciala Romana	17.460%	17.423%	RON	2,079,897.11	19.729%	19.714%	RON	2,385,905.18	306,008.07
BRD Groupe Societe Generale	0.000%	0.000%	RON	0.00	4.143%	4.140%	RON	501,000.00	501,000.00
Credit Europe Bank Romania S.A.	13.492%	13.463%	RON	1,607,251.51	4.140%	4.137%	RON	500,650.68	-1,106,600.82
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
6.1. 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
6.2. 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
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.323%	0.323%	RON	38,513.71	0.068%	0.068%	RON	8,224.83	-30,288.88
7.1. Disponibil in cont curent	0.323%	0.323%	RON	38,513.71	0.068%	0.068%	RON	8,224.83	-30,288.88
- RON	0.095%	0.095%	RON	11,304.94	0.066%	0.066%	RON	8,031.97	-3,272.97
- EUR	0.228%	0.228%	EUR	27,208.77	0.002%	0.002%	EUR	192.86	-27,015.91
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.g) 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 la A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	9.818%	9.797%	RON	1,169,556.74	9.645%	9.638%	RON	1,166,415.26	-3,141.47
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.818%	9.797%	RON	1,169,556.74	9.645%	9.638%	RON	1,166,415.26	-3,141.47
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.493%	0.493%	RON	59,657.85	59,657.85
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.493%	0.493%	RON	59,657.85	59,657.85
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	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
- Alte drepturi 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	0.612%	0.610%	RON	72,862.20	-0.059%	-0.059%	RON	-7,137.80	-80,000.00
- 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:	0.672%	0.670%	RON	80,000.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-80,000.00
- 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	0.672%	0.670%	RON	80,000.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-80,000.00
- Suma in curs de rezolvare	-0.060%	-0.060%	RON	-7,137.80	-0.059%	-0.059%	RON	-7,137.80	0.00
- Suma aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente la distribuitori	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	0.215%	0.214%	RON	25,579.09	0.074%	0.074%	RON	8,978.11	-16,600.97
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.177%	0.177%	RON	21,138.00	0.053%	0.052%	RON	6,353.53	-14,784.46
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.029%	0.029%	RON	3,510.80	0.029%	0.029%	RON	3,452.91	-57.89
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 rulaj 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 / tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	930.29	0.008%	0.008%	RON	943.42	13.13
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.032%	-0.032%	RON	-3,830.19	-3,830.19
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de piata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.017%	0.017%	RON	2,053.45	2,053.45
III Valoarea activului net (I-II)	-0.215%	99.786%	RON	11,912,303.43	-0.074%	99.926%	RON	12,093,481.18	181,177.73

Intocmit
Denisa IordacheOfiter Conformitate
Florentina LaviDirector General
Horia Gusta

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	2019.06.30	2018.12.31	
Activ net	12,093,481.18	11,912,303.43	181,177.75
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2,318,867.161154	2,434,217.223101	-115,350.061947
Vuan	5.22	4.8937	0.3263

Intocmit
Denisa Iordache

Ofiter Conformitate
Florentina Lavi

Director General
Horia Gusta

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 30.06.2019

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lichide)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actuale	Valoare totală	Pondere în capitalul social al fondului	Pondere în activul total al fondului
ASUCENIA SA	ASUC	ROAC04CAZK09	28-Jun-19	13.284	0,10	4,2000	55.814,80	0,002	0,441
BRD Grupa Societate Generale	BRD	ROBR01CAZK09	28-Jun-19	49.000	1,00	12,4400	119.300,00	0,001	1,113
COMPTET S.A. FLORENT	COMET	ROCOM1EAK09	28-Jun-19	2.589	3,30	79,8000	288.400,20	0,041	2,349
CSA Concentration N.V.	CONC	NL001028414	28-Jun-19	1.000	0,00	1,0000	111.110,00	0,000	1,482
ELTECHNICA SA	EL	ROEL04CAZK09	28-Jun-19	12.971	10,00	11,9000	251.660,30	0,004	2,075
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	303.788	0,12	1,9000	10.008,12	0,004	4,712
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	21.466	1,00	32,2000	481.700,00	0,004	5,711
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	400.000	0,00	0,0000	0,00	0,013	1,313
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	1.461.000	0,10	8,3900	29.468,00	0,003	4,789
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	4.001	10,00	21,0000	88.210,00	0,004	0,729
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	950	10,00	360,0000	342.000,00	0,008	2,889
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	360.967	1,00	2,8900	686.079,97	0,008	7,201
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	ROEP04CAZK09	28-Jun-19	2.800	0,00	23,8000	5.260,00	0,011	0,453
TOTAL							5,028,905,70		41,653

2. Actiuni retransactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lichide)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actuale	Valoare totală	Pondere în capitalul social al fondului	Pondere în activul total al fondului
ROMCAR S.A. TO. MURES	MCAB		17-Feb-17	95.000	0,00	0,0000	0,00	1,019	0,000
TOTAL							0,00		0,000

3. Obligțiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale-Obligțiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data scadenței	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea nominală	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount primă cumulată	Preț pieță	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni emise	Valoarea totală	Pondere în activul total al fondului
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	163	10-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	104,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,40	0,00	0,180
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	38	17-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	107,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,48	0,00	0,260
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	209	10-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	105,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,24	0,00	2,205
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	400	10-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	105,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,24	0,00	4,410
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	500	10-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	105,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,24	0,00	5,515
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	518	20-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	104,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,97	0,00	5,520
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	500	20-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	104,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,97	0,00	5,515
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	501	10-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,517
SUPERBET BETTING & GAMING S.A.	SBG20	ROSBG00CB017	-	227	10-Jul-18	10-Apr-19	10-Jul-19	12,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,517
TOTAL																296,172,75	

4. Obligțiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale-Obligțiuni corporative denumite în XXX

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data scadenței	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea nominală	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount primă cumulată	Preț pieță	Curs valutar EUR RON	Valoarea totală	Pondere în activul total al fondului
RECHERCH & DEVELOPMENT CONTRACTORS S.A.	RDPC20	ROMDR00CB010	-	20	10-Jul-17	10-Jun-19	10-Jul-19	0,10	0,0000	0,00	0,00	0,00	0,00	4,700	0,00	0,00
TOTAL															474,405,13	

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligțiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data scadenței	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea nominală	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount primă cumulată	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni nou emise	Pondere în activul total al fondului
Capital Leasing FN SA	4.000	10-Jun-19	10-Jun-19	10-Jun-19	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTITIA FINANCE	487	10-Jun-19	10-Jun-19	10-Jun-19	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MOORE POWER EXPORT SA	4.000	10-Jun-19	10-Jun-19	10-Jun-19	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL												

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) R.L. din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 83 (1) R.L. din O.U.G. nr. 32/2012

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actuale	Valoare totală	Pondere în capitalul social al fondului	Pondere în activul total al fondului
Banca Comercială Română	13.096	0,10	0,1000	7.261,84	0,000	0,000
SOCIETATE DE INVESTIȚII CERTINVEST MM S.A.	2.000	200,00	193,1900	9,3220	1,117	0,420
ROCESTET FN	6.019	10,00	17.440,48	0,240	0,000	0,000
TOTAL				219,935,32		1,417

4. Obligțiuni reasemne la tranzactionare (RON)

Emitent	Simbol	Nr. obligațiuni deținute	Data scadenței	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea nominală	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount primă cumulată	Curs valutar EUR RON	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni reasemne	Pondere în activul total al fondului
EUROPEAN PROPERTY TALEA	CAPITAL FLEET SERVICES	8.000	10-Apr-18	10-Apr-19	10-Apr-20	7,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,000	0,00	0,00	0,00
TOTAL												568,909,44		4,868

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoarea nominală	Pondere în activul total al fondului
Banca Comercială Română	0,00	0,000
BRD Grupa Societate Generale	212,21	0,002
Commerzbank	145,86	0,002
Banca Transilvania	7.883,98	0,061
Commerzbank	90,79	0,002
TOTAL	8,031,97	0,066

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoarea nominală	Curs valutar EUR RON	Valoarea actuală	Pondere în activul total al fondului
Banca Comercială Română	40.780	4,700	192,46	0,002
TOTAL			192,46	0,002

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituției	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoarea nominală	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoarea totală	Pondere în activul total al fondului
Banca Comercială Română	30-Jun-19	1-Jul-19	1,56	2.385.869,47	104,71	104,71	2.385.869,18	19,714
BRD Grupa Societate Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1,60	201.000,00	8,00	8,00	201.000,00	1,640
Commerzbank	12-Jun-19	11-Jul-19	2,50	500.000,00	24,25	24,25	500.000,00	4,177
TOTAL							3,387,869,18	27,991

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unității de fond (VLJL)	Preț pieță	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare la OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
Capitalist Index	-	184.4274	195,3200	-	35.831,26	1,817	0,126
EUROPEAN PROPERTY TALEA	-	11.080.046	11,2000	-	124.080,71	0,004	1,193
Capitalist Leader	-	84.1014	2.195,1900	-	184.176,74	2,007	1,149
TOTAL					1,166,415,26		9,638

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al fondului
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	7-Jun-19	436.788	0,0000	39.280,88	0,320
EUROPEAN PROPERTY TALEA	EP	28-Jun-19	950	21,0000	20.077,00	0,163
TOTAL					59,357,88	0,483

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

SA CERTINVEST SA

Instituit

Domeniu

Numele

Domeniu

Florentina LAIU

Ofițer de Conformitate