

Raport privind activitatea
Fondului deschis de investiții
Certinvest Obligațiuni



30 iunie 2022

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la 30 iunie 2022 și evoluția acestuia în primul semestru al anului 2022.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

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

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

Depozitarul activelor fondului este BRD - Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de CNVM prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

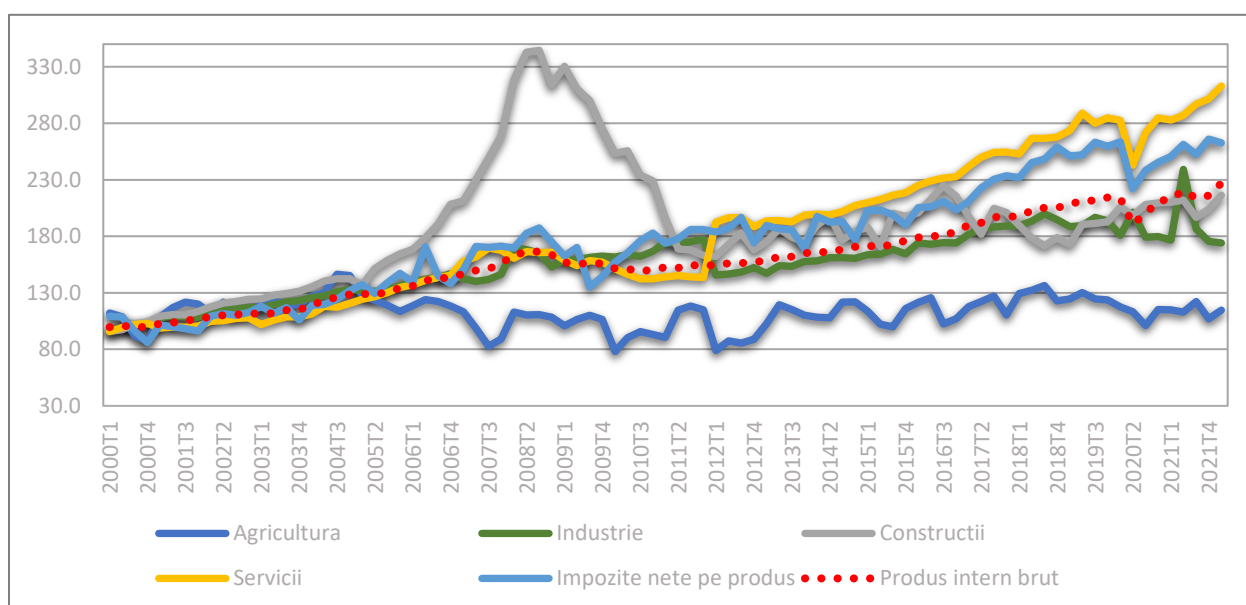
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

Evoluția macroeconomică a României

Potrivit INS, Romania a avut în primul semestru o creștere economică de 5.80% față de semestrul I din 2021, în timp ce, comparativ cu T1 2022 PIB în T2 2022 a crescut cu 2.10%. **Rata de creștere reală anuală** a PIB observată în semestrul I a fost susținută de creșterea consumului pe partea cererii agregate și de creșterea activității în sectorul serviciilor pe partea de ofertă agregată.

În acest context, activitatea din sectorul serviciilor s-a menținut pe un trend ascendent susținut în T2, sectorul fiind principalul motor care a susținut creșterea PIB real în T2 față de T1. Sectorul construcțiilor a avut și el o contribuție pozitivă la avansul trimestrial al PIB real din T2 în condițiile în care volumul lucrărilor de construcții a crescut comparativ cu T1.

Evoluție PIB-Serie ajustată sezonier



Sursa: Institutul Național de Statistică

Execuția bugetului general consolidat în primul semestru al anului 2022 s-a încheiat cu un deficit de 23,51 mld lei, în scădere față de deficitul de 33,81 mld lei înregistrat la aceeași perioadă a anului 2021. Exprimat ca procent din PIB, deficitul bugetar a înregistrat o scădere cu 1,15 puncte procentuale în primele șase luni ale anului 2022 față de aceeași perioadă a anului 2021, de la 2,86% din PIB la 1,71% din PIB. Ajustarea poziției fost influențată în principal de avansul încasărilor din TVA ca urmare a redresării consumului, precum și de avansul veniturilor nefiscale, alte impozite și taxe pe bunuri și servicii.

Contul curent și-a continuat tendința pronunțată de deteriorare observată, traiectoria fiind similară celei observate înaintea crizei din perioada 2007-2008. Majorarea deficitului de cont curent în primele șase luni ale anului 2022 (cu aproape 71% peste nivelul din perioada similară a

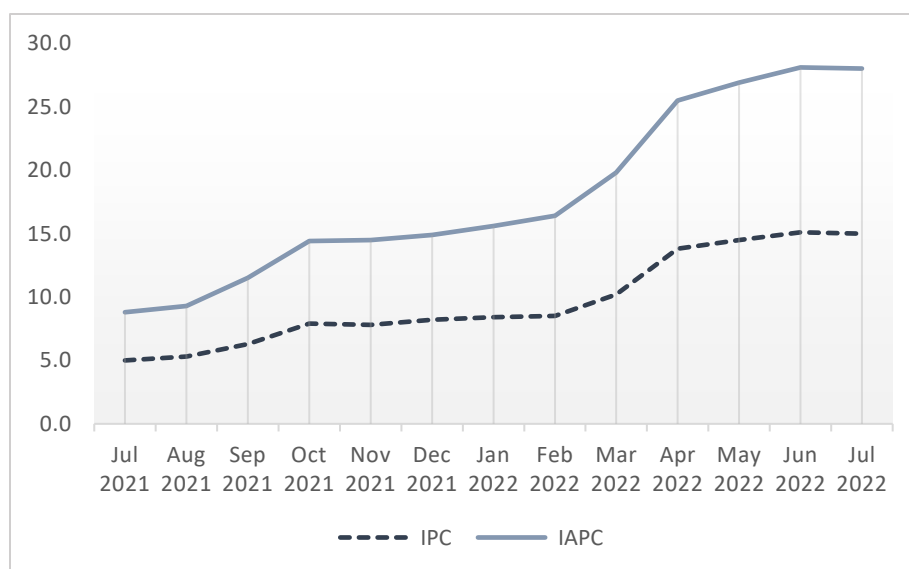
anului 2021) s-a datorat deficitului comerțului exterior cu bunuri și servicii. Astfel, importurile de bunuri au accelerat în prima parte a anului pe fondul unui ritm alert al cererii interne, având în vedere problemele structurale cu care se confruntă economia românească (deficiențele din sectorul agroalimentar, ponderea mare a sectoarelor energofage și eficiența energetică redusă, dependența crescută a consumului de importuri). România înregistrează unul din cele mai mari deficite de cont curent din Uniunea Europeană, aspect ce accentuează vulnerabilitatea României la potențiale șocuri externe.

Dinamizarea activității la începutul anului 2022 s-a reflectat într-o relativă tensionare a pieței muncii, creșterea oportunităților de angajare fiind însoțită de o stagnare a ratei șomajului. Astfel, rata șomajului s-a situat pe o traiectorie descendentă pe tot parcursul trimestrului al doilea din acest an (s-a redus la 5,4% în T2 de la 5,7% în T1).

Rata anuală de creștere a salariului mediu brut pe economie a consemnat un salt până la aproape 10% în T1, urmat apoi de o creștere de 11.30% în perioada aprilie-mai. Creșterea a fost influențată de câștigurile de productivitate, alături de tensionarea graduală a pieței muncii din prima parte a anului 2021. La dinamica salarială pronunțată la nivel agregat a contribuit, de asemenea, majorarea salariului minim.

În România, **rata anuală a inflației IPC** a accelerat semnificativ în semestrul I 2022, până la 15.10% în iunie, superior cu 4,9 puncte procentuale nivelului din luna martie. Evoluția a fost determinată de caracterul mai restrictiv al noii scheme de sprijin pentru plata facturilor la utilități aferente clientilor casnici, alături de ascensiunea notabilă a cotațiilor materiilor prime cauzată de prelungirea conflictului din Ucraina.

Rata anuală a indicelui prețurilor de consum (%)



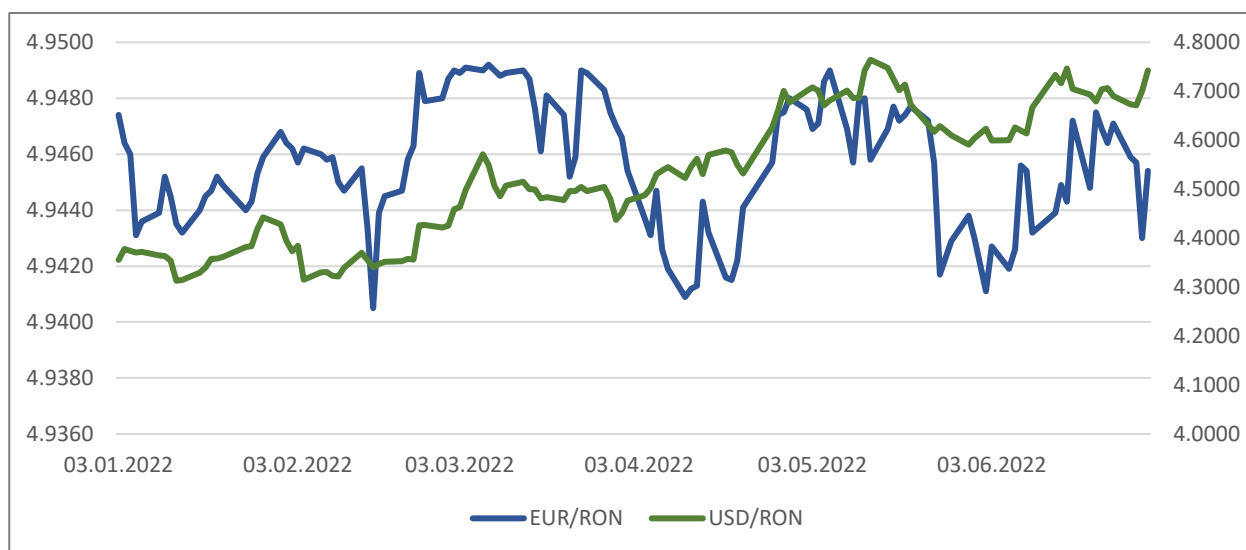
Sursa: Institutul Național de Statistică

În ședința din 9 iunie 2022, Consiliul de administrație al BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 4,75% pe an, de la 3.75%, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, banca centrală a păstrat controlul ferm asupra lichidității de pe piața monetară și a menținut nivelurile în vigoare ale ratelor rezervelor minime obligatorii aferente pasivelor în lei și în valută ale instituțiilor de credit. Măsurile au vizat stimularea economisirii, în scopul reducerii durabile pe termen mediu a ratei anuale a inflației în linie cu țintă staționară de 2,5% \pm 1 punct procentual, într-o manieră care să contribuie la realizarea unei creșteri economice sustenabile.

Relevante pentru evoluțiile de pe piața financiară au fost evaluările agenților de rating Moody's, S&P și Fitch, care au decis menținerea ratingului suveran al României neschimbat, în categoria recomandată investițiilor, dar a precizat că se așteaptă la o consolidare fiscală semnificativă.

Cursul de schimb EUR/RON s-a menținut relativ stabil pe parcursul primului semestru, manifestând chiar o ușoară tendință descendentă în prima jumătate a lunii aprilie (-0,04%), inclusiv sub influența majorării cu încă 0,50 puncte procentuale a ratei dobânzii-cheie de către BNR. La pol opus, aprecierea Dolarului American față de Leu duce la aprecierea cursului USD/RON cu aproximativ 8,87% în primul semestru al anului 2022.

Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American



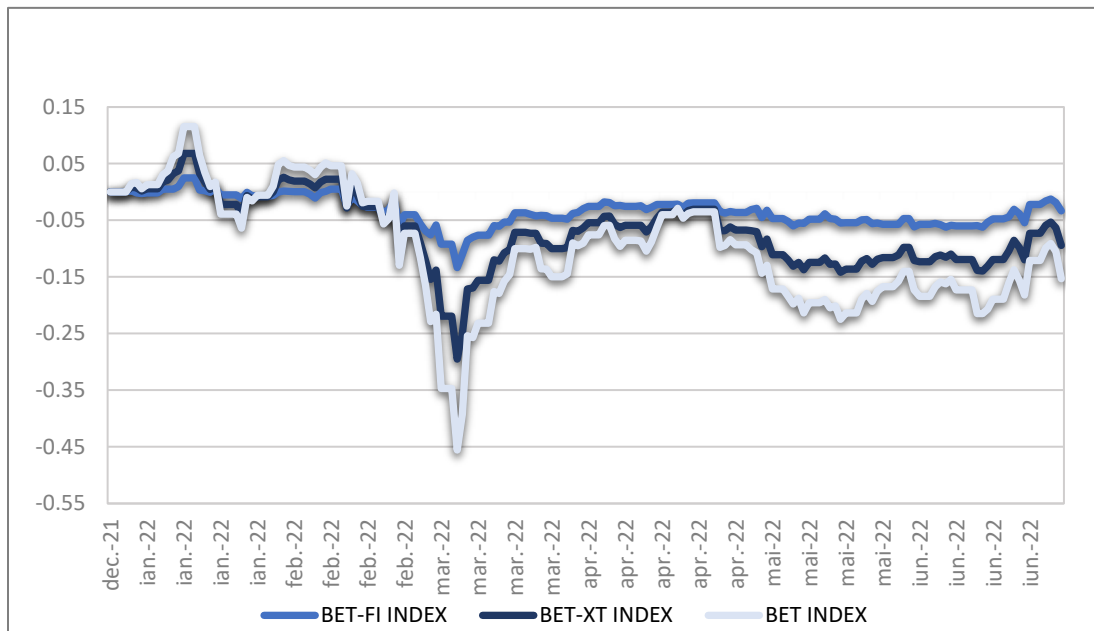
Sursa: BNR - Evoluția cursuri de schimb ale Leului

Evoluția pieței de capital în 2022

Primul semestru al anului 2022 a fost marcat de conflictul militar dintre Rusia și Ucraina, dar și de o multitudine de alte riscuri externe privind evoluția pandemiei de coronavirus, inflația în creștere, majorarea ratelor de dobândă precum și temerile privind o eventuală recesiune în

piețele dezvoltate. Piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție semnificativ mai bună decât piețele externe, evoluția fiind susținută de ponderea ridicată a companiilor din domeniul energetic, cu o performanță bună în contextul actual. Astfel, **indicele de referință BET Index a consemnat o scădere de -5.87% în primele șase luni în timp ce indicele BET-TR a crescut cu 0.83%.**

Evoluția principalilor indici bursieri-BVB



Sursa: BVB

Compania ale cărei acțiuni au avut cea mai bună performanță a fost S.N.G.N. ROMGAZ S.A. (simbol: SNG) cu un randament de 29.23%. Evoluția pozitivă a fost influențată de profitabilitatea companiei determinată de prețul ridicat al gazelor, dar și de preluarea participatiei Exxon în proiectul de exploatare de gaze naturale în perimetrul offshore Neptun Deep din Marea Neagră.

Companiile românești au continuat să plătească dividende atractive și în această primă parte a anului 2022. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Conpet (Div Yield 9.50%), Romgaz (Div Yield 9.40%), urmate de BRD-GSG (Div Yield 7.60% din profitul pe 2021), OMV Petrom (Div Yield 7.30%) și Transgaz (Div Yield 7.30%).

Companiile românești au devenit mai vizibile pe plan internațional după ce România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la 12 companii, începând cu 20 iunie 2022: Banca Transilvania (simbol: TLV), Nuclearelectrica (simbol: SNN), OMV Petrom (simbol: SNP), TeraPlast (simbol: TRP), One United Properties (simbol: ONE), MedLife (simbol: M), Transport Trade Services (simbol: TTS), Purcari Wineries (simbol: WINE), Conpet (simbol: COTE), IMPACT

Developer & Contractor (simbol: IMP), Sphera Franchise Group (simbol: SFG), și Aquila (simbol: AQ).

Capitalizarea companiilor românești s-a păstrat la nivelul înregistrat la finalul anului trecut: 141 miliarde lei sau 28,5 miliarde euro.

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

- Piața de acțiuni a înregistrat corecții puternice în prima jumătate a anului, indicele american S&P500 s-a corectat cu 20.58%, indicele european EURONEXT 100 a scăzut cu 15.84%, iar indicele pieței emergente MSCI Emerging Markets Index a coborât cu 17.91%;
- Bursele din Asia s-au aliniat trendului, indicele Nikkei 225 al pieței din Tokyo a înregistrat scădere de 8,33%, iar indicele Hang Seng al bursei din Hong Kong a marcat o corecție de 6.57%;
- Banca Centrala Europeana a anunțat doua creșteri ale ratei dobânzii de 25 puncte de bază în luna iulie, respectiv 50 puncte de bază în luna septembrie. Deschiderea implicită a Băncii Centrale Europene pentru o majorare de 50 puncte de baza în septembrie a generat o revenire de scurtă durată a perechii valutare EUR/USD;
- Banca centrală americană (FED) a crescut de două ori ratele de dobândă până la intervalul 1.50%-1.75% și anticipează că majorările de dobândă vor continua în ritm susținut în cursul anului. Reprezentanții FED au comunicat foarte explicit prioritatea lor privind stăpânirea puseului inflaționist, în dauna mandatului de menținere a unei rate de șomaj structurale optimă.

Obiectivul și politica de investiții

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

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

Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative, etc.) cu

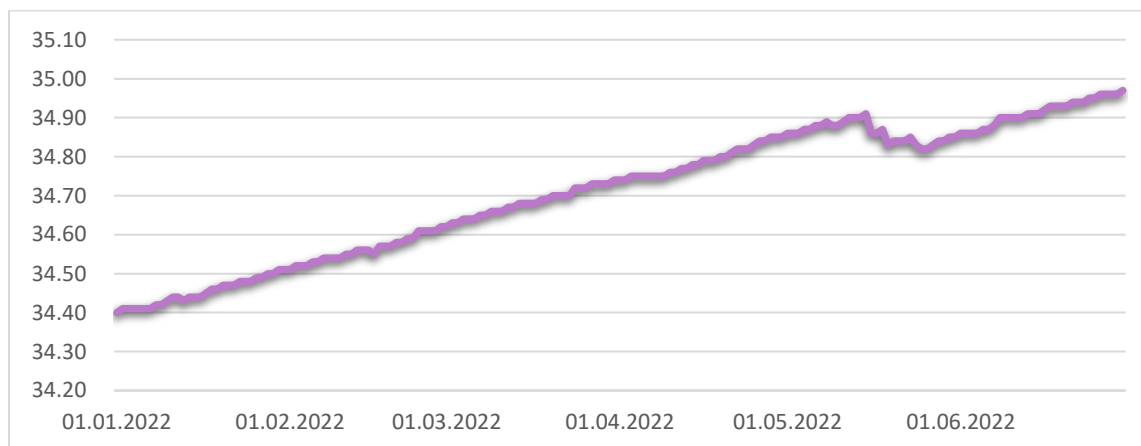
performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument echilibrat de economisire pentru investitori.

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

Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni

În primul semestru al anului 2022, fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a înregistrat un randament de 1,66%.

Evoluție VUAN - FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2022-30.06.2022)



Sursa: SAI Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 7.344.918,92 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 89,12% din Activul Total al fondului.

Top 10 dețineri la data de 30.06.2022

Emitent	Activ	Pondere în activul total
INVESTIA FINANCE S.A.	obligațiuni	8.69%
Autonom Services S.A.	obligațiuni	8.21%
ALSER FOREST	obligațiuni	7.88%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	obligațiuni	7.21%
Certinvest Leader	unități de fond	7.12%
TBI Bank EAD	depozite	6.09%
BESTJOBS RECRUTARE	obligațiuni	6.04%
NEMO EXPRES LOGISTIC	obligațiuni	4.65%

BRD Groupe Societe Generale	depozite	4.13%
PATRIA BANK S.A.	obligațiuni	4.09%
TOTAL		64.10%

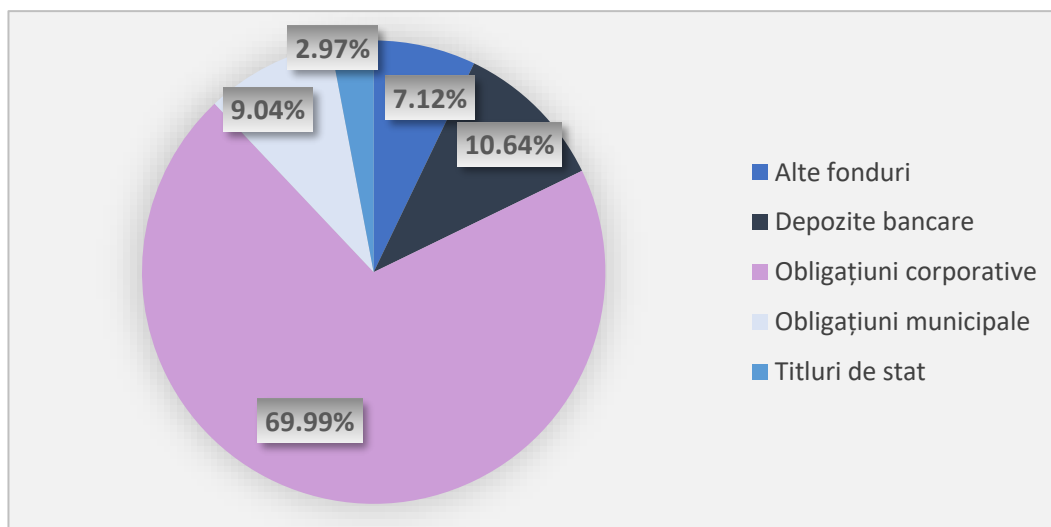
Sursa: SAI Certinvest

Expunerea Fondului pe titluri de stat, cu scadențe de până la doi ani, a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2021, de la 1,42% la 2,97% la 30 iunie 2022, în scopul de a crește diversificarea și a spori lichiditatea fondului.

Fondul deținea la 30.06.2022 unități de fond în FIA Certinvest în pondere de 7,12% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FIA Certinvest Leader este de 0,40%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 10,64% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2022.

Structura activului FDI Certinvest Obligațiuni (30.06.2022)

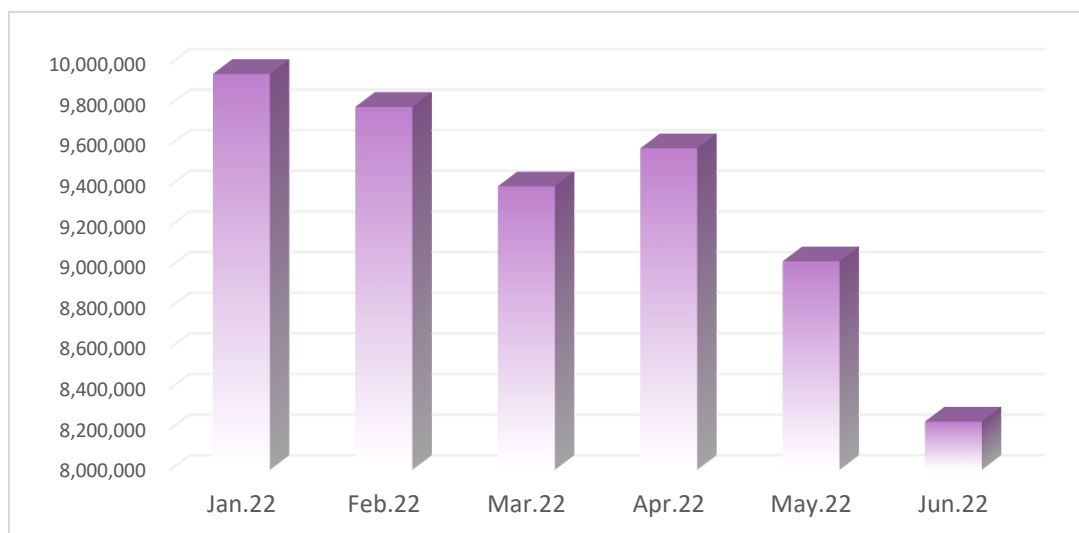


Sursa: SAI Certinvest

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

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2021, de la 10.195.114 Lei la valoarea de 8.238.038 Lei la 30 iunie 2022, ceea ce reprezintă o scădere de 19,20%.

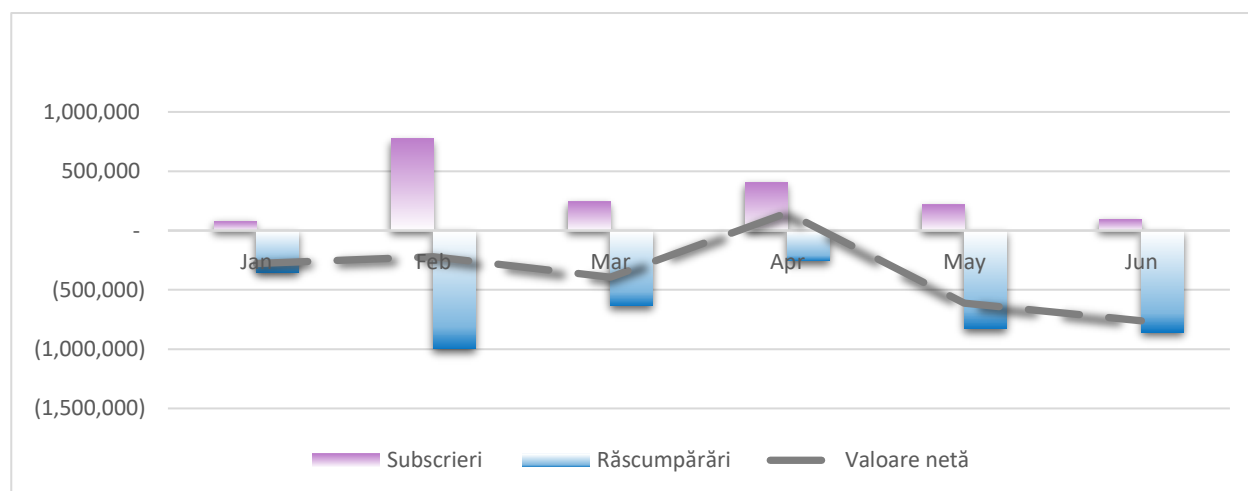
Evoluția activului net - FDI Certinvest Obligațiuni (01.01.2022-30.06.2022)



Sursa: SAI Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din primul semestru al anului 2022. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Obligațiuni a fost de 1.815.272,29 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 3.934.125,94 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 2.118.853,65 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor



Sursa: SAI Certinvest

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni a fost 34,97 Lei la 30 iunie 2022, majorându-se cu 1,66% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2021, de 34,40 Lei.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a scăzut de la 296.362 la 31 decembrie 2021 la 235.563 la 30 iunie 2022, reprezentând o scădere cu 20,52%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 348.688 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 149.172 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 199.516 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 2.355.806 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 5.724.292 Lei.

Nu 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.

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe

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

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

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

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operațional decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

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

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

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 2022.

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 acționa 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:

Sistemul de remunerare promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate.

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.

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.

Personalul angajat în funcții de control este compensat independent de rezultatele unității de business/departamentului de activitate pe care îl supervizează, 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.

Modificări ale Documentelor Fondului

În data de 09.02.2022 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, cu noua valoare a capitalului social, cu denumirea noului auditor financiar și cu persoana care a fost desemnată în calitate de înlocuitor al conducerii executive a SAI Certinvest SA.

În data de 23.02.2022 au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului, cu denumirea societății căreia i-a fost delegată activitatea de prestare de servicii de contabilitate și economico-financiare, conform normelor legale în vigoare.

Evenimente ulterioare

În luna Iulie au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale fondului cu denumirea noului Depozitar Banca Comerciala Romana SA și elementele noilor prevederi contractuale.

Conducerea societății

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

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

Alexandru Voicu, în calitate de Director General, are o experiență de peste 13 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, în calitate de Director General Adjunct, are o experiență de peste 12 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatica de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care va îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate este **Cătălin Nae-Șerban**, Expert Jurist în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 30 iunie 2022 membrii **Consiliului de Administrație** au fost:

Dragoș Cabat – în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolvent al unui program de MBA Romano Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

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

Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București- secția engleză și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o

experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

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

Alexandru Voicu

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.



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

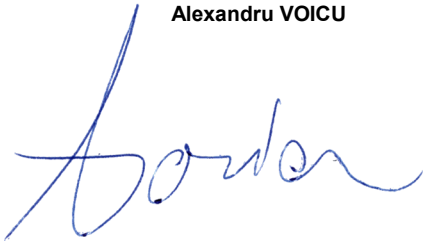
Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2021				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2022				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.073%	100.000%	RON	10,202,590.47	100.047%	100.000%	RON	8,241,877.80	-1,960,712.67
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	80.633%	80.574%	RON	8,220,591.87	82.038%	82.000%	RON	6,758,327.58	-1,462,264.29
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)	80.633%	80.574%	RON	8,220,591.87	82.038%	82.000%	RON	6,758,327.58	-1,462,264.29
- Obligatiuni (RO) din care:	80.633%	80.574%	RON	8,220,591.87	82.038%	82.000%	RON	6,758,327.58	-1,462,264.29
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	1.425%	1.424%	RON	145,326.07	2.975%	2.974%	RON	245,113.22	99,787.15
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	8.088%	8.082%	RON	824,622.54	9.045%	9.040%	RON	745,091.00	-79,531.54
- Obligatiuni corporative (RO)	71.119%	71.067%	RON	7,250,643.26	70.018%	69.986%	RON	5,768,123.36	-1,482,519.90
2. Valori mobiliare nou emise	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:	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
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:	13.776%	13.766%	RON	1,404,487.03	10.640%	10.635%	RON	876,534.01	-527,953.02
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	13.776%	13.766%	RON	1,404,487.03	10.640%	10.635%	RON	876,534.01	-527,953.02
Banca Comerciala Romana	1.053%	1.052%	RON	107,342.38	0.414%	0.413%	RON	34,076.00	-73,266.38
BRD Groupe Societe Generale	3.767%	3.764%	RON	384,013.33	4.134%	4.132%	RON	340,540.20	-43,473.14
TBI Bank EAD	8.957%	8.950%	RON	913,131.32	6.093%	6.090%	RON	501,917.81	-411,213.51
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	0.276%	0.276%	RON	28,145.93	0.249%	0.249%	RON	20,544.18	-7,601.74
7.1. Disponibil in cont curent	0.276%	0.276%	RON	28,145.93	0.249%	0.249%	RON	20,544.18	-7,601.74
- RON	0.113%	0.112%	RON	11,474.64	0.067%	0.067%	RON	5,540.83	-5,933.81
- EUR	0.164%	0.163%	EUR	16,671.29	0.182%	0.182%	EUR	15,003.35	-1,667.93
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, 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 ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	5.722%	5.718%	RON	583,347.96	7.121%	7.117%	RON	586,591.41	3,243.45
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	5.722%	5.718%	RON	583,347.96	7.121%	7.117%	RON	586,591.41	3,243.45
10. Dividende sau 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	-0.333%	-0.333%	RON	-33,982.32	-0.001%	-0.001%	RON	-119.38	33,862.94
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	-0.335%	-0.335%	RON	-34,162.38	0.000%	0.000%	RON	0.00	34,162.38
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	-0.335%	-0.335%	RON	-34,162.38	0.000%	0.000%	RON	0.00	34,162.38
- Sume in curs de rezolvare	0.002%	0.002%	RON	180.06	-0.001%	-0.001%	RON	-119.38	-299.44
II Total obligatii	0.073%	0.073%	RON	7,476.22	0.047%	0.047%	RON	3,839.46	-3,636.76
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.024%	0.024%	RON	2,449.46	0.018%	0.018%	RON	1,483.82	-965.64
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.032%	0.032%	RON	3,303.08	0.034%	0.034%	RON	2,788.91	-514.17
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	5.12	0.000%	0.000%	RON	0.00	-5.12
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.009%	0.009%	RON	923.40	0.005%	0.005%	RON	424.28	-499.12
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 comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	795.16	0.008%	0.008%	RON	642.32	-152.84
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.018%	-0.018%	RON	-1,499.85	-1,499.85
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%	99.927%	RON	10,195,114.25	100.000%	99.953%	RON	8,238,038.34	-1,957,075.92

Intocmit,
SAI CERTINVEST SA

Manager Operatiuni,
Denisa DIMACHE



Director General,
Alexandru VOICU



Director Conformitate,
Ancuta POPESCU



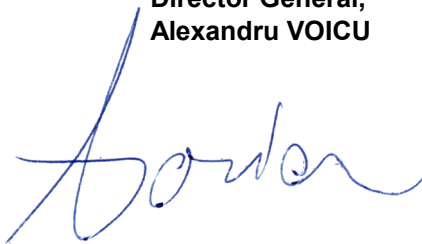
Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	30.06.2022	31.12.2021	
Activ net	8,238,038.34	10,195,114.25	-1,957,075.91
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	235,563.755027	296,362.839226	-60,799.084199
Vuan	34.97	34.40	0.57

Manager Operatiuni,
Denisa DIMACHE



Director General,
Alexandru VOICU



Director Conformitate,
Ancuta POPESCU



SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGATIUNI LA DATA DE 30.06.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

5.Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	3,458	6-Mar-20	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	100.00	0.02	2.79	0.00	-	355,435.03	4.280	4.313
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	49	17-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.70	0.02	2.79	-1.20	-	5,159.27	0.061	0.063
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	429	18-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.90	0.02	2.79	-1.25	-	45,230.35	0.531	0.549
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	424	22-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.90	0.02	2.79	-1.25	-	44,704.75	0.525	0.542
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	50	23-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.90	0.02	2.79	-1.25	-	5,271.88	0.062	0.064
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	134	24-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.90	0.02	2.79	-1.25	-	14,128.88	0.166	0.171
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	150	29-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.70	0.02	2.79	-1.17	-	15,796.81	0.186	0.192
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	100	31-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.80	0.02	2.79	-1.20	-	10,538.39	0.124	0.128
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	402	31-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.90	0.02	2.79	-1.23	-	42,391.82	0.498	0.514
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	2	31-Mar-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.89	0.02	2.79	-1.23	-	210.89	0.002	0.003
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	50	6-Apr-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.80	0.02	2.79	-1.19	-	5,269.74	0.062	0.064
AGROLAND BUSINESS SYSTEM S.A.	AGR25	RO60HHR2RMX3	-	478	7-Apr-21	10-Mar-22	10-Sep-22	9.00	103.50	0.02	2.79	-1.10	-	50,281.09	0.592	0.610
ALIVE CAPITAL S.A.	ALV23	RO5HFLV9R1X2	-	1,728	28-Dec-20	23-Jun-22	23-Dec-22	8.00	100.00	0.02	0.18	0.00	-	173,102.99	1.728	2.100
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	10	12-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.90	0.02	3.97	-1.27	-	1,046.02	0.010	0.013
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	125	12-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.99	0.02	3.97	-1.33	-	13,079.01	0.125	0.159
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	62	19-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.99	0.02	3.97	-1.32	-	6,487.66	0.062	0.079
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	78	19-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.60	0.02	3.97	-1.06	-	8,151.66	0.078	0.099
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	153	24-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.98	0.02	3.97	-1.31	-	16,010.20	0.153	0.194
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	100	25-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.85	0.02	3.97	-1.22	-	10,459.87	0.100	0.127
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	50	25-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.84	0.02	3.97	-1.21	-	5,229.77	0.050	0.063
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	50	25-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.83	0.02	3.97	-1.21	-	5,229.60	0.050	0.063
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	99	26-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.84	0.02	3.97	-1.21	-	10,355.04	0.099	0.126
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	290	27-May-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.66	0.02	3.97	-1.09	-	30,315.99	0.290	0.368
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	94	22-Jun-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.50	0.02	3.97	-0.97	-	9,823.42	0.094	0.119
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	6	23-Jun-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.50	0.02	3.97	-0.96	-	627.03	0.006	0.008
BITTNET SYSTEMS SA	BNET23C	ROT6WCCT5576	-	100	14-Jul-21	21-Jan-22	22-Jul-22	9.00	101.50	0.02	3.97	-0.94	-	10,452.56	0.100	0.127
IMPLANT EXPERT DSO SA	DRL22	RO6G5O934J16	-	1,396	25-Oct-19	29-Apr-22	29-Jul-22	7.50	100.00	0.02	1.31	0.00	-	141,432.25	1.396	1.716
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVEDBC024	-	7,031	4-Apr-18	30-Mar-22	30-Sep-22	7.00	100.00	0.02	1.81	0.00	-	715,814.39	31.193	8.685
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP27	RO21EYNG4ZN5	-	2,950	26-Mar-21	29-Jun-22	29-Dec-22	8.00	100.00	0.02	0.04	0.00	-	295,129.32	2.527	3.581
NONOFERT GROUP SA	NRF25	ROX33LDBCW73	-	1,937	22-Jan-20	27-Jan-22	27-Jul-22	8.50	100.00	0.02	3.61	0.00	-	200,691.77	1.684	2.435
OMRO IFN SA	OMROQ26	RO847BPAYM75	-	2,350	28-Jan-22	1-Feb-22	1-Aug-22	9.50	99.50	0.03	3.90	0.04	-	243,096.18	3.357	2.950
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	1,080	21-May-09	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50	16.30	0.00	0.19	0.00	-	17,811.09	1.350	0.216
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	500	26-May-09	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50	16.30	0.00	0.19	0.00	-	8,245.88	0.625	0.100
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	800	4-Mar-11	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50	16.30	0.00	0.19	0.00	-	13,193.40	1.000	0.160
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1,000	30-Nov-07	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50	16.30	0.00	0.19	0.00	-	16,491.75	1.250	0.200
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	200	22-Oct-08	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50	16.30	0.00	0.19	0.00	-	3,298.35	0.250	0.040
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	586	4-Mar-11	15-Apr-22	14-Oct-22	5.50	16.30	0.00	0.19	0.00	-	9,664.17	0.733	0.117
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	400	23-Oct-08	1-May-22	1-Aug-22	5.56	26.46	0.00	0.25	0.00	-	10,683.62	0.114	0.130
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	28	10-Nov-08	1-May-22	1-Aug-22	5.56	26.46	0.00	0.25	0.00	-	747.85	0.008	0.009
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	195	21-Oct-08	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	4,797.94	0.130	0.058
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	23-Oct-08	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	4,920.97	0.133	0.060
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	5-Dec-08	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	4,920.97	0.133	0.060
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1,000	13-Jan-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	24,604.83	0.667	0.299
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	21-Jan-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	12,302.42	0.333	0.149
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1	27-Mar-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	24.60	0.001	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	6-Apr-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	14,762.90	0.400	0.179
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	7-Apr-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	14,762.90	0.400	0.179
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	300	14-Apr-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	7,381.45	0.200	0.090
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	15-Apr-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	12,302.42	0.333	0.149
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	23-Oct-08	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	4,920.97	0.148	0.060
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	5-Dec-08	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	4,920.97	0.148	0.060
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	500	23-Jan-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	12,302.42	0.370	0.149
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,030	6-Feb-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	25,342.98	0.763	0.307
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,000	24-Feb-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	24,604.83	0.741	0.299
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	50	12-Mar-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	1,230.24	0.037	0.015
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	580	13-Mar-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	14,270.80	0.430	0.173
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	150	16-Mar-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	3,690.72	0.111	0.045
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	20	27-Mar-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	492.10	0.015	0.006
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1,820	2-Dec-11	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	44,776.49	1.348	0.543
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,500	7-Jul-09	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	36,907.25	0.476	0.448
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	632	4-Mar-11	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	15,550.25	0.201	0.189
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	125	4-Mar-11	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	3,075.60	0.040	0.037
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	118	4-Mar-11	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	2,903.37	0.037	0.035
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2,500	2-Dec-11	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	61,506.16	0.794	0.746
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1,000	2-Dec-11	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	24,602.46	0.317	0.299
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2,000	11-Dec-13	15-May-22	15-Aug-22	6.43	24.40	0.00	0.20	0.00	-	49,209.66	0.635	0.597
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	8	12-May-08	15-Apr-22	14-Oct-22	5.88	38.50	0.01	0.48	0.00	-	311.87	0.013	0.004
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	5,561	10-Feb-09	15-Apr-22	14-Oct-22	5.88	38.50	0.01	0.48	0.00	-	216,791.15	9.268	2.630
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVTDBL014	-	430	15-May-09	15-Apr-22	14-Oct-22	5.88	38.50	0.01	0.48	0.00	-	16,763.21	0.717	0.203
TOTAL														3,236,044.63		39.263

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al fondului
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	-	35	17-Dec-21	15-Jul-21	15-Jul-22	2.95	99.50	0.01	2.84	0.46	-	3,598.11	0.001	0.044
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	-	50	17-Dec-21	15-Jul-21	15-Jul-22	2.95	99.44	0.01	2.84	0.52	-	5,139.96	0.002	0.062
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	-	19	17-Dec-21	15-Jul-21	15-Jul-22	2.95	99.43	0.01	2.84	0.53	-	1,953.17	0.001	0.024
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	-	190	23-Dec-21	15-Jul-21	15-Jul-22	2.95	99.20	0.01	2.84	0.75	-	19,528.29	0.004	0.237
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	-	104	27-Dec-21	15-Jul-21	15-Jul-22	2.95	99.20	0.01	2.84	0.74	-	10,689.15	0.002	0.130
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	-	150	28-Dec-21	15-Jul-21	15-Jul-22	2.95	99.20	0.01	2.84	0.74	-	15,417.02	0.003	0.187
RO5O4PH7MDL6	RO5O4PH7MDL6	-	56	5-Jan-22	15-Jul-21	15-Jul-22	2.95	99.20	0.01	2.84	0.74	-	5,755.53	0.001	0.070
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	100	22-Dec-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00	100.50	0.01	3.54	-0.41	-	10,363.16	0.002	0.126
RO5ERS91KH22	RO5ERS91KH22	-	400	23-Dec-21	12-Aug-21	12-Aug-22	4.00	100.50	0.01	3.54	-0.41	-	41,452.72	0.008	0.503
RO6NYMCNUG41	RO6NYMCNUG41	-	50	17-Dec-21	6-Oct-21	6-Oct-22	3.25	99.00	0.01	2.39	0.66	-	5,102.59	0.001	0.062
RO6NYMCNUG41	RO6NYMCNUG41	-	342	29-Dec-21	6-Oct-21	6-Oct-22	3.25	99.10	0.01	2.39	0.59	-	34,907.64	0.007	0.424
RO6NYMCNUG41	RO6NYMCNUG41	-	60	4-Jan-22	6-Oct-21	6-Oct-22	3.25	99.10	0.01	2.39	0.58	-	6,124.01	0.001	0.074
RO6NYMCNUG41	RO6NYMCNUG41	-	98	5-Jan-22	6-Oct-21	6-Oct-22	3.25	99.10	0.01	2.39	0.58	-	10,002.47	0.002	0.121
RO6NYMCNUG41	RO6NYMCNUG41	-	487	1-Feb-22	6-Oct-21	6-Oct-22	3.25	98.70	0.01	2.39	0.78	-	49,611.76	0.010	0.602
RO6NYMCNUG41	RO6NYMCNUG41	-	250	2-Feb-22	6-Oct-21	6-Oct-22	3.25	98.70	0.01	2.39	0.78	-	25,467.63	0.005	0.309
TOTAL													245,113.22		2.974

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	222.87	0.003
Vista Bank SA	1,873.15	0.023
Banca Transilvania	2,911.76	0.035
Credit Europe Bank Romania S.A.	166.35	0.002
TBI Bank EAD	366.70	0.004
TOTAL	5,540.83	0.067

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	3,033.8000	4.9454	15,003.35	0.182
TOTAL			15,003.35	0.182

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-22	1-Jul-22	3.75	34,072.45	3.55	3.55	34,076.00	0.413
BRD Groupe Societe Generale	30-Jun-22	1-Jul-22	4.25	340,500.00	40.20	40.20	340,540.20	4.132
TBI Bank EAD	3-Jun-22	7-Jul-22	5.00	500,000.00	68.49	1,917.81	501,917.81	6.090
TOTAL							876,534.01	10.635

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
			lei	lei	lei	%	%
Certinvest Leader	-	191.4669	3,063.6700	-	586,591.41	3.287	7.117
TOTAL					586,591.41		7.117

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani			
	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022
Activ net	11,715,926.41	13,271,365.44	8,238,038.25
Vuan	32.42	33.67	34.97

Evaluarea instrumentelor financiare detinute de Fond se realizeaza conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Manager Operatiuni,
Denisa DIMACHE



Director General,
Alexandru VOICU



Director Conformitate,
Ancuta POPESCU



ROPC B21-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

FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI

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

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

Funcție: Director General
Funcție: Director General

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2022

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	0,00	0,00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	10.235.167,00	8.024.377,00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0,00	1.962,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	8.802.534,00	7.127.298,00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1.432.633,00	895.117,00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0,00	1.500,00
Sume de luat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0,00	1.500,00
Sume de luat 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	41.459,00	5.459,00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	10.193.708,00	8.020.418,00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	10.193.708,00	8.020.418,00
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 luat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0,00	0,00
Sume de luat 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	2.963.797,00	2.355.806,00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	7.229.911,00	5.724.292,00
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	730.195,00	0,00
Sold D	24	0,00	59.680,00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	730.195,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	10.193.708,00	8.020.418,00

Administrator,

Nume și prenume

VOICU ALEXANDRU

Intocmit,

Nume și prenume

Calitatea

Nr. de inregistrare in
organismul profesional

ROPC B22-E40

Judetul
SAI CERTINVEST SA

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

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

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

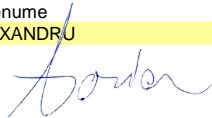
Functie: Director General
Functie: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2022**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	711.197,00	396.601,00
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	1.858,00	3.747,00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	324.422,00	273.820,00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	383.858,00	116.478,00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	1.059,00	2.556,00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7		
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	706.918,00	456.281,00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	228,00	31.063,00
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	591.183,00	344.186,00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	109.418,00	77.179,00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	6.089,00	3.853,00
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	4.279,00	0,00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0,00	59.680,00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



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

ACCOUNTESS PROFILE SRL
PJ AUTORIZAT CECCAR
007092

