

Raport privind activitatea Fondului deschis de investiții **Certinvest Dinamic**

30 iunie 2024



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic la 30 iunie 2024 și evoluția acestuia în primul semestru al anului 2024.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic 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 Dinamic a fost lansat la data de 18.10.2001, având un activ 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 Comisie 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.

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 Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în Șoseaua Orhideelor, nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

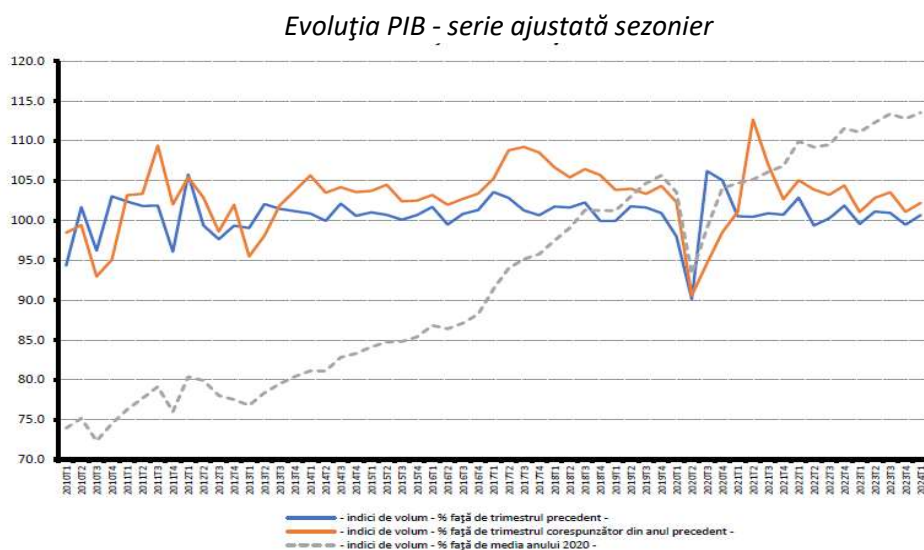
Distribuția unităților

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 de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A.

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2024

Potrivit INS, România a înregistrat în T1 o creștere economică de 0,5% pe seria brută și de 2,2% pe seria ajustată sezonier față de perioada similară din 2023, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de îngrijorări privind evoluția inflației și a deficitului bugetar, precum și de incertitudini legate de momentul potrivit pentru reducerea dobânzilor de către Băncile Centrale.



Sursa: Institutul Național de Statistică

Inflația a reprezentat principala îngrijorare a participanților din piețele financiare în ultimele trimestre. În 2024, rata anuală a inflației IPC s-a înscris pe o traiectorie descendentă, coborând până la 4,9% în luna iunie 2024. Această scădere a fost susținută de un context favorabil pe piața materiilor prime, modificări legislative care au permis ajustarea prețurilor la utilități și o reducere a așteptărilor inflaționiste din partea operatorilor economici.

Totuși, Banca Națională a României (BNR) a revizuit în creștere prognoza de inflație pentru sfârșitul acestui an, de la 4,7% la 4,9%. De asemenea, BNR anticipează o scădere a inflației la 3,5% până la sfârșitul anului 2025.

În aceste condiții, Consiliul de Administrație al BNR a menținut rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 7% pe an, în încercarea de a ține sub control anticipațiile inflaționiste. Mai mult, pe parcursul anului 2024, în piața monetară a existat un surplus de lichiditate, ceea ce a permis ratelor din piața monetară să se situeze sub nivelul ratei dobânzii de referință.

În perioada ianuarie-mai, deficitul bugetar a totalizat 3,4% din PIB-ul aferent acestei perioade, nivelul fiind în creștere substanțială față de perioada similară din 2023 (2,3%), punând astfel sub

semnul întrebării ținta asumată de Guvern pentru acest an de 5% din PIB. România înregistrează în continuare unul dintre cele mai mari deficite de bugetare din Uniunea Europeană, aspect care accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

Rata șomajului se menține la un nivel scăzut (5,5%), situație similară cu cea observată în celelalte țări din regiune. Câștigurile salariale nete din economie au crescut rapid, înregistrând o creștere de 12,5% la iunie 2024 comparativ cu iunie 2023. Atât sectorul privat, cât și cel public au înregistrat creșteri semnificative.

În 2024, agenția Fitch Ratings a păstrat nemodificat la „BBB-“ ratingul atribuit datoriei pe termen lung în lei și în valută ale României, precum și perspectiva stabilă. Decizia reconfirmării ratingului este susținută de statutul de membru al Uniunii Europene și de stabilitatea macroeconomică a țării, precum și de evoluția pozitivă a PIB-ului pe cap de locuitor.

Cu susținerea BNR, leul românesc a rămas foarte stabil și în primul semestru al anului 2024, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON situându-se mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb s-a stabilizat la finalul lunii iunie, după scăderile înregistrate în luna februarie, în condițiile sporirii atractivității relative a titlurilor de stat denumite în lei. Astfel, în primul semestru al anului 2024, leul s-a depreciat în raport cu euro cu 0,08% în termeni nominali.

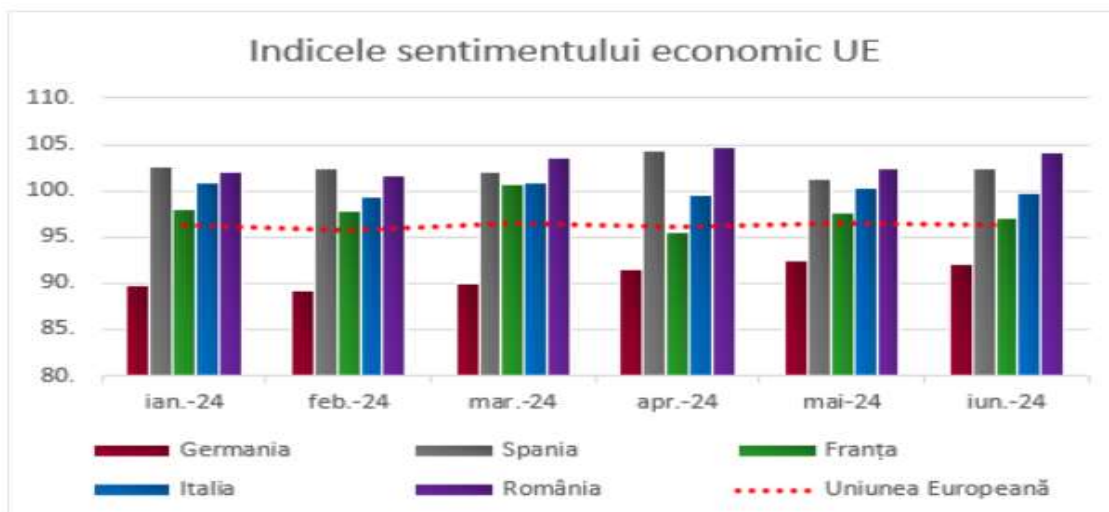
În raport cu dolarul SUA, leul a înregistrat o pierdere spre jumătatea lunii aprilie, pe care a recuperat-o apoi până la mijlocul lunii mai, pentru ca în iunie să se deprecieze din nou, inclusiv pe fondul întăririi monedei americane pe piețele financiare internaționale.

Evoluția Leului față de Euro și Dolarul American pe parcursul primului semestru din 2024



Sursa: Banca Națională a României

În luna iunie, Comisia Europeană a raportat o îmbunătățire a indicatorului de încredere din economie (ESI) după ce a înregistrat o corecție în luna mai. Indicatorul a crescut la 104,2 puncte în iunie, comparativ cu 102,5 puncte în mai. Această creștere a fost susținută de îmbunătățirea percepției companiilor privind condițiile de afaceri în industrie și servicii.



Sursa: Eurostat

Pe plan extern, datele au continuat să arate reziliența economiei SUA, atât în ceea ce privește creșterea economică, cât și piața muncii. Astfel, datele publicate de Biroul de Analiză Economică (BEA) pentru al doilea trimestru al anului 2024 indică o creștere anualizată de 2,8% a PIB-ului real al Statelor Unite, depășind prognoza de 2,1% a analiștilor și creșterea de 1,4% din primul trimestru. Această creștere a fost determinată în principal de majorarea cheltuielilor de consum, a investițiilor în locuințe, precum și de cheltuielile guvernamentale.

Rezerva Federală nu a modificat ratele dobânzilor (5,25-5,5%), dar a indicat că ar putea avea loc o reducere la următoarea întâlnire din septembrie. Indicele prețurilor de consum a scăzut la 3% în iunie, de la 3,3% în mai, apropiindu-se de ținta de 2% a FED. Aceste informații le oferă oficialilor Rezervei Federale încrederea necesară pentru a începe să reducă ratele dobânzilor începând din luna septembrie.

În Europa, în ciuda unei piețe a muncii puternice, creșterea economică rămâne modestă, deși a fost peste așteptări, iar inflația este pe un trend descendent. Economia zonei euro a crescut cu 0,3% în al doilea trimestru al anului 2024, depășind așteptările economiștilor de 0,2%, conform datelor publicate de oficiul de statistică al Uniunii Europene. Această creștere reprezintă o recuperare precaută după recesiunea tehnică din a doua jumătate a anului 2024.

Inflația din zona euro a scăzut în iunie 2024 la 2,5%, față de 2,6% în mai, ca urmare a atenuării creșterii prețurilor la alimente și energie.

În acest context, Banca Centrală Europeană (BCE) a redus în luna iunie, pentru prima dată în ultimii cinci ani, dobânda de referință cu 0,25 de puncte procentuale, până la nivelul de 4,25%. Cu toate acestea, BCE a subliniat că lupta împotriva inflației nu s-a încheiat, având în vedere prognozele care arată că aceasta va rămâne peste nivelul dorit până în 2025.

Evoluția pieței de capital în primul semestru al anului 2024

În primul semestru al anului 2024, pe fondul evoluției descendente a inflației și a așteptărilor privind evitarea recesiunii la nivel global, piețele de acțiuni au continuat evoluția pozitivă din 2023. Astfel, piața locală de acțiuni a beneficiat de un prim semestru care a adus creșteri substanțiale, atingând un nou maxim istoric în iunie, atunci când indicele BET-TR, care include și randamentul dividendelor, a trecut de pragul de 38.700 puncte.

În primele două luni ale anului 2024, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară (BET-TR +1,36% lună/lună în ianuarie, respectiv +2,48% lună/lună în februarie), după două luni anterioare de creșteri puternice. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2023, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel un tablou pozitiv. Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat puternic în luna martie, înregistrând o creștere de +7,13% lună/lună. Sectoarele de energie și utilități au fost principalele catalizatoare, în contextul anunțării potențialelor dividende.

În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a rămas aproape neschimbat, înregistrând o creștere modestă de doar 0,21% față de luna precedentă, în timp ce piețele globale de acțiuni au suferit pierderi, pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu și al îngrijorărilor legate de posibilitatea menținerii neschimbate a dobânzii de politică monetară în SUA, din cauza presiunilor inflaționiste persistente.

În lunile mai-iunie, am asistat la o creștere importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului I și al așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2023. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Fondul Proprietatea (randament al dividendului de 11.61%), urmate de Hidroelectrică (randament al dividendului de 10.22%), OMV Petrom (randament al dividendului de 9.72%), S.N. Nuclearelectrică (randament al dividendului de 6.90%) și Conpet S.A. (randament al dividendului de 6.90%).

Furnizorul global de indici FTSE Russell a inclus 15 companii românești în indicii săi Global All Cap și Global Micro Cap dedicați Piețelor Emergente, conform rezultatelor revizuirii semestriale anunțate în februarie 2024.

În prima jumătate a anului, titlurile de stat au avut o performanță pozitivă, lucru valabil pentru majoritatea claselor de active. Sentimentul de risc s-a îmbunătățit, iar investitorii au început să înglobeze în prețuri mai puține creșteri de dobânzi în viitorul apropiat, întrucât inflația s-a înscris pe un trend descendent. Astfel, activele mai riscante, precum obligațiunile din țările emergente

(categorie în care este inclusă și România), au beneficiat de un val de cumpărări din partea investitorilor. Performanța pieței de obligațiuni a fost de 1,28%, fiind peste performanțele din regiune în monedă locală (Polonia, Ungaria).

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2023. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la BVB au înregistrat corecții ale cotațiilor pe fondul îngrijorărilor legate de riscuri economice, performanțelor financiare sub așteptări ale companiilor emitente, precum și din cauza lipsei de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.

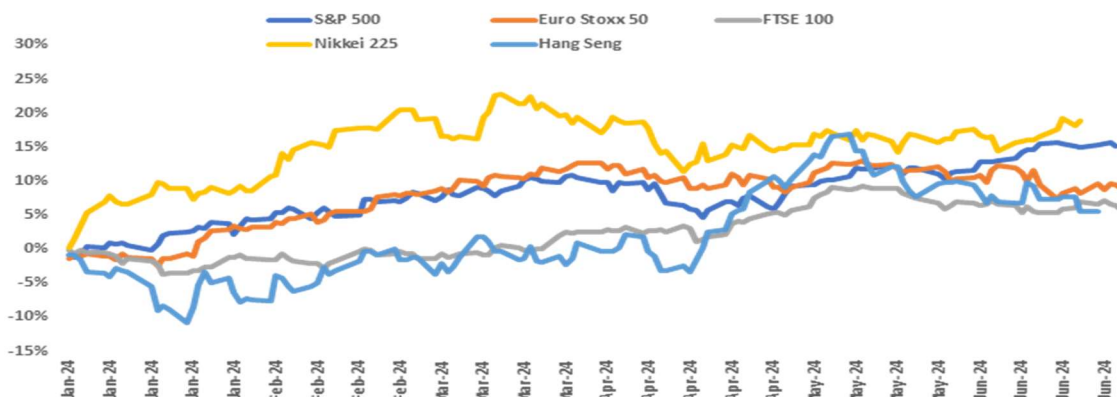
În primele șase luni ale anului 2024, atât piața de acțiuni din SUA, cât și cea din Europa au fost puternic influențate de volatilitate, determinată de factori economici și politici globali, precum și de deciziile Băncilor Centrale.

În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor în prima jumătate a anului 2024.

Astfel, indicele S&P 500 s-a apreciat cu aproape 15% în semestrul întâi al anului 2024, evoluție influențată de trendul pozitiv al companiilor „Magnificent 7”. Nvidia, Amazon, Meta, Microsoft și Apple au fost responsabile pentru 31% din creșterea înregistrată în S1 2024.

Indicele Euro Stoxx 50 s-a apreciat cu 8,4% în primul semestru din 2024, trend susținut de companiile din segmentul bancar, precum Unicredit sau ING Group. La polul opus, pe măsură ce consumul a fost afectat de scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor și de inflația ridicată, companiile din segmentul bunurilor discreționare, precum Kering și LVMH Moët & Hennessy, au înregistrat scăderi.

Evoluția principalilor indici bursieri pe parcursul primului semestru din 2024 este prezentată în graficul următor:



Sursa: Bloomberg

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Dinamic este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung și care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Fondul va fi administrat în mod activ, fără să se raporteze la un benchmark. Tipul de client căruia i se adresează este investitorul de retail, cu un apetit mediu de risc și un orizont de timp bine determinat al perioadei de investire. Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 65% acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 35% în depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Politica de investiții a fondului urmărește alocarea portofoliului pe termen mediu și lung.

Cu toate acestea, fondul, având o politică de investiții flexibilă, în funcție de condițiile pieței, poate investi în unele perioade, în situații excepționale, până la 80% din active într-o singură clasă de active.

Pentru aceasta, administratorul determină prin analiză macroeconomică și/sau tehnică dacă contextul piețelor financiare este favorabil pentru investiții în acțiuni sau, dacă, dimpotrivă, este favorabil pentru investiții în depozite și instrumente cu venit fix.

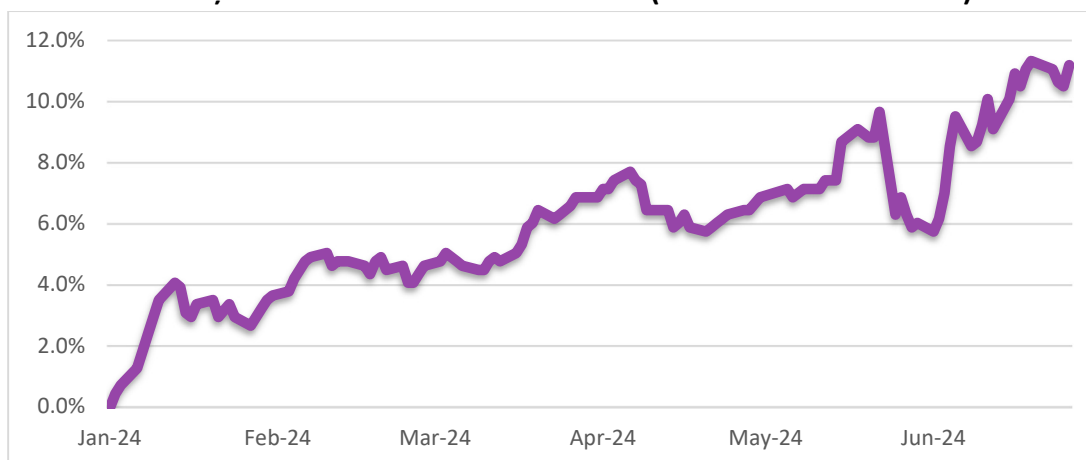
Fondul nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75%, aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În perioada ianuarie-iunie 2024, comisionul de administrare este de 0,50% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest Dinamic

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 7,95 Lei la 30 iunie 2024, majorându-se cu 10,72 față de sfârșitul anului 2023.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Dinamic (01.01.2024-30.06.2024)


Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 9,993,496.43 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 84,25% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 30.06.2024

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Acțiuni	ELECTRICA	EL	6.36%
Acțiuni	ANTIBIOTICE	ATB	5.68%
Acțiuni	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	TGN	5.60%
Acțiuni	DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	4.45%
Acțiuni	S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	4.25%
TOTAL			26.35%

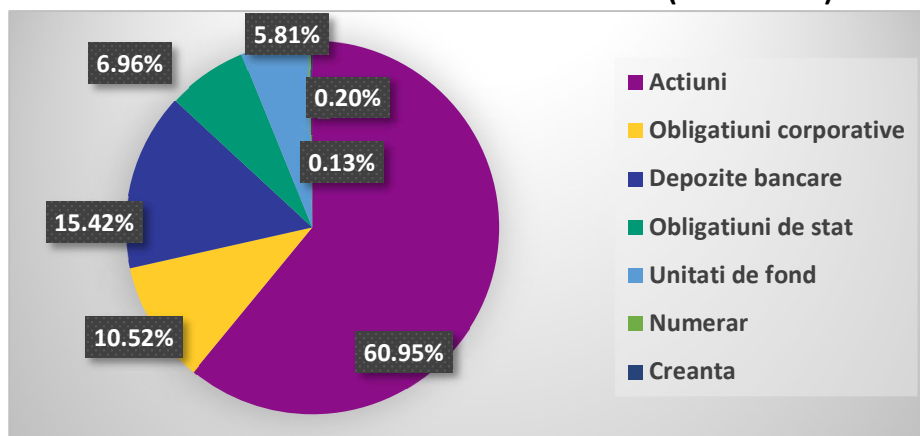
Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend descendent față de 31 decembrie 2023, de la 20,14% la 17,49% la 30 iunie 2024.

Fondul deținea la 30.06.2024 unități de fond în FDI Fix Invest în pondere de 0,78% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Fix Invest este 0,15%.

Depozitele bancare reprezentau, la sfârșitul perioadei de raportare, 15,42% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2024.

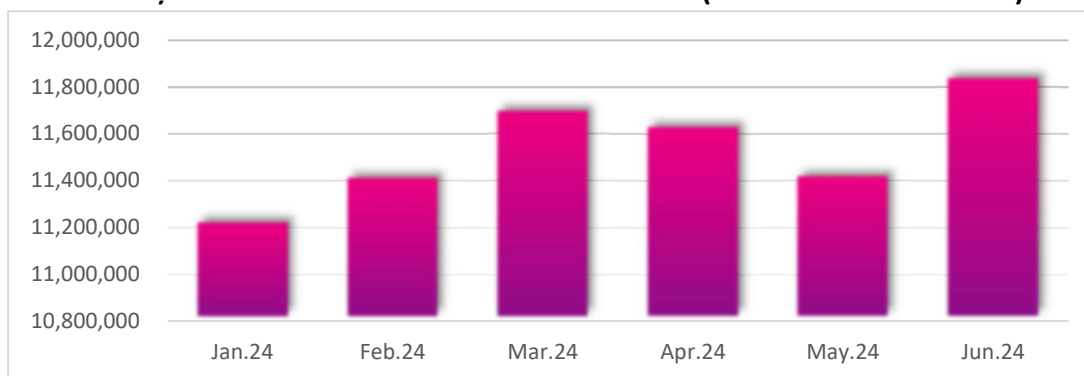
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (30.06.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 ianuarie 2024, de la 11.240.609 Lei la valoarea de 11.856.512 Lei la 31 iunie 2024.

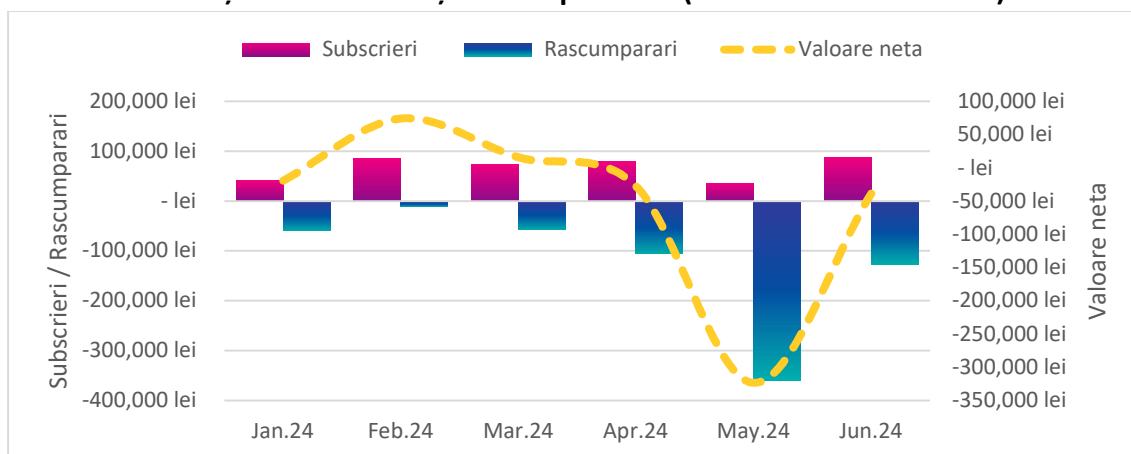
Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2024-30.06.2024)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada primului semestru al anului 2024. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 401,384.65 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 720,127.81 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 318,743.16 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2024-30.06.2024)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 6.418.190 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 1.201.520 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.216.670 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 2.983.290 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 8.818.491 Lei.

La întocmirea situațiilor financiare conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF în sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, a fost utilizată Norma A.S.F. nr. 39/2015. În același timp, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 reglementează regulile de evaluare a activelor fondurilor de investiții și de calcul al valorii activului net. Comparând valoarea activului net calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu cea calculată conform Normei A.S.F. nr. 39/2015, s-a constatat o diferență de (54.731) lei, care apare deoarece cele două cadre normative au scopuri diferite și utilizează metode distincte de evaluare.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate 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 investitori. 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 ipoteza apariției pierderilor, care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ mai mic 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);

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

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 2024.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Remunerații

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

Documentul descrie principiile generale de remunerare utilizate precum și modalitatea de remunerare a personalului identificat.

De asemenea, îndeplinește standardele pentru o structură de compensare obiectivă, transparentă și corectă, în conformitate cu cerințele legale. Sistemul de remunerare al SAI Certinvest SA promovează un management corect și eficient al riscului și nu încurajează asumarea de riscuri ce depășesc nivelurile tolerate. În cadrul SAI Certinvest, angajații pot lucra direct cu clienții pentru acțiune în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu generează stimulente necuvenite.

Remunerația în cadrul SAI Certinvest se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor stabilite de contractele de muncă/de mandat/de prestări servicii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a:

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

b) remunerației variabile: Plata variabilă - este opțională și include schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor) și programul de bonusare pe baza criteriilor de evaluare a competențelor profesionale din cadrul procesului anual de evaluare a performanței care se aplică salariaților și conducerii executive a SAI Certinvest SA.

SAI Certinvest SA aplică următoarele reguli:

✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașină sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit etc.;

✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;

✓ nu remunerează angajații proprii pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate, păstrând consecvența pentru a evita orice situație în care un fond de investiții poate beneficia în detrimentul altuia;

✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;

✓ nu remunerează angajații Departamentului Vânzări pentru vânzarea titlurilor de participare ale fondurilor de investiții administrate. Departamentul Vânzări este constituit din angajați care au încheiate contracte de muncă și toți angajații Departamentului Vânzări sunt remunerați cu respectarea regulilor stabilite în procedura internă. Atribuțiile Departamentului Vânzări, fără a fi stimulate suplimentar, sunt în ceea ce privește dezvoltarea unei rețele de contacte profesionale externe în scopul de a genera noi oportunități de afaceri, precum și cross selling și promovarea serviciilor oferite de celelalte linii de business;

✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;

✓ prezentarea produselor aflate în administrarea SAI Certinvest SA este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;

✓ SAI Certinvest, în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;

✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;

✓ nu remunerează angajații proprii care generează încheierea de către SAI de contracte de administrare a unui portofoliu individual;

✓ angajații SAI Certinvest SA care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerate în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de SAI Certinvest;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații SAI Certinvest.

Pentru acordarea remunerației variabile care poate fi acordată personalului, anual are loc procesul de evaluare a performanței individuale pentru toți angajații societății. Angajatul va fi evaluat de către managerul direct sau superiorul acestuia dacă este cazul. Acest proces oferă atât angajatului, cât și managerului, oportunitatea de a avea o discuție obiectivă, onestă și deschisă în ceea ce privește performanța din perioada evaluată precum și de a stabili și agree împreună obiectivele de echipă și individuale pentru perioada următoare.

Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității salariaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare salariat.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare realizarea obiectivelor anuale individuale, aderența la valorile companiei și feedback-ul din partea colegilor cu care se interacționează în mod constant.

Criteriile de evaluare a performanței cuprind atât criteriile calitative, individuale, cât și obiective de echipă, reprezentate de indicatori așa cum au fost stabiliți și comunicați la începutul fiecărei execuții bugetare.

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 SAI Certinvest SA.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, în cadrul SAI Certinvest SA este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație.

Departamentul Conformitate, cu sprijinul conducerii executive a instituit următoarea măsura în vederea verificării respectării prezentei politici și practici:

Anual se verifică acordarea de remunerații variabile la nivelul Societății, prin corelarea rezultatelor evaluărilor individuale și a sumelor variabile plătite sau a deciziilor conducerii executive care trebuie să fie în concordanță cu prevederile prezentei politici și practici.

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții SAI Certinvest, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

În cadrul SAI Certinvest există ierarhii adecvate și transparente de raportare pentru a permite sesizarea aspectelor ce implică riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, salariații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății.

Salariații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite nici unui salariat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, salariatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la baza informații care se dovedesc ulterior a fi în mod semnificativ eronate sau în cazul unei fraude dovedite în care a fost implicat direct un salariat al societății, conducerea societății are dreptul să retragă, integral sau parțial, beneficiile acordate de societate.

Având în vedere că politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de niciun avantaj în detrimentul altui fond.

SAI Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția aceluși produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese. SAI Certinvest va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ interesele clienților societății. Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi:

- ✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;
- ✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;
- ✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul General, care se va consulta cu Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernare corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest deține o participare, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional.

SAI Certinvest susține principiile de guvernare corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Certinvest.

La nivelul SAI Certinvest SA exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- 1) expunerea fondului pe emitentul în cauză este de peste 10% din activul total;
- 2) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 3) alte situații unde SAI consideră oportună participarea la AGA.

S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondului Certinvest Dinamic , a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Totodată, SAI Certinvest analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modului în care afectează drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;

- respectării principiilor de guvernanță corporativă

Modificări ale Documentelor Fondului

În primul semestru al anului 2024 nu au fost făcute modificări importante în documentele de emisiune ale fondului.

Modificările efectuate au vizat inițial doar actualizarea Documentului cu Informații Esențiale, iar în data de 20.06.2024 au fost modificate documentele de emisiune cu nouă valoare majorată a capitalului social, după ce a fost obținută autorizația ASF și a fost înscris la Oficiul Național al Registrului Comerțului, modificarea adresei Depozitarului BCR și completarea prezentării entitatilor administrate de SAI Certinvest cu ultimul fond autorizat, respectiv FDI Certinvest HOT STOCKS.

Evenimente ulterioare

Pentru obligațiunile emise de NEMO Expres Logistic SA și deținute de FDI Certinvest Dinamic, ca urmare a intrării în insolvență a societății emitente, SAI Certinvest s-a înscris la masa credală și depune toate diligențele pentru recuperarea creanțelor.

Conform informațiilor publicate pe portalul de justiție, la termenul din 09.02.2024 a fost amânată cauza, iar următorul termen de judecată este stabilit în data de 04.10.2024.

În data de 18.04.2024 a fost publicat pe site-ul BVB raportul curent nr. 02/2024 cu privire la amânarea plății cuponului nr. 6 și rambursarea principalului, aferente obligațiunilor emise de ALSER FOREST SA. În cadrul comunicatului, societatea anunță că, din cauza crizei economice din sectorul forestier român care a început în anul 2023 și a continuat și în anul 2024, situația financiară a societății s-a înrăutățit și este posibilă demararea procedurii de intrare în insolvență a societății, cu intenția de reorganizare. Din acest motiv, societatea este în imposibilitatea de a plăti la scadență Cuponul nr. 6 și Principalul aferent obligațiunilor emise de ALSER FOREST SA. Intenția societății este ca prin reorganizare să încerce redresarea societății cu scopul de a onora datoriile către creditori.

În data de 26.04.2024, Societatea a publicat raportul curent 3/2024 în care comunică faptul că, în data de 25.04.2024, în baza hotărârii 396/2024 a fost dispusă deschiderea procedurii de insolvență de către Tribunalul Brașov.

Ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență și a faptului că FDI Certinvest Dinamic deține obligațiuni emise de ALSER FOREST SA, în data de 07.06.2024 SAI Certinvest SA a depus pe rolul Tribunalului Brașov, în dosarul 1922/62/2024, cererea de admitere a creanțelor la masa credală pentru entitățile aflate în administrare.

Următorul termen de judecată este stabilit pentru data de 15.10.2024.

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 15 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 are o experiență de peste 14 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 a îndeplinit în primul semestru al anului financiar 2024, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Irina Mocanu**, Contabil Șef în cadrul SAI Certinvest SA.

La data de 30 iunie 2024, Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

Dragoș Cabat – Președinte al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România. Este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și deținător al titlului CFA din anul 2000.

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.



18

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2024				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.110%	100.000%	RON	11,070,948.98	100.042%	100.000%	RON	11,861,528.33	790,579.35
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.472%	84.379%	RON	9,341,586.13	78.472%	78.439%	RON	9,304,066.83	-37,519.30
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)	78.671%	78.585%	RON	8,700,059.01	66.702%	66.674%	RON	7,908,555.19	-791,503.81
- Actiuni (RO) din care:	58.511%	58.447%	RON	6,470,641.13	49.209%	49.188%	RON	5,834,426.48	-636,214.65
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	58.511%	58.447%	RON	6,470,641.13	49.209%	49.188%	RON	5,834,426.48	-636,214.65
- Obligatiuni (RO) din care:	20.160%	20.138%	RON	2,229,417.88	17.494%	17.486%	RON	2,074,128.71	-155,289.17
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	7.740%	7.732%	RON	855,989.46	6.966%	6.963%	RON	825,890.86	-30,098.60
- Obligatiuni corporative (RO)	12.419%	12.406%	RON	1,373,428.42	10.528%	10.523%	RON	1,248,237.85	-125,190.57
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)	3.170%	3.167%	RON	350,614.78	6.906%	6.903%	RON	818,768.71	468,153.93
- Actiuni (SM), din care:	3.170%	3.167%	RON	350,614.78	6.906%	6.903%	RON	818,768.71	468,153.93
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	3.170%	3.167%	RON	350,614.78	6.906%	6.903%	RON	818,768.71	468,153.93
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	2.305%	2.304%	RON	273,316.34	273,316.34
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.305%	2.304%	RON	273,316.34	273,316.34
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.305%	2.304%	RON	273,316.34	273,316.34
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	2.631%	2.628%	RON	290,912.34	2.559%	2.558%	RON	303,426.59	12,514.25
Valori mobiliare, din care:	2.631%	2.628%	RON	290,912.34	2.559%	2.558%	RON	303,426.59	12,514.25
- Actiuni neadmise la tranzactionare	2.631%	2.628%	RON	290,912.34	2.559%	2.558%	RON	303,426.59	12,514.25
5. Depozite bancare, din care:	10.495%	10.484%	RON	1,160,638.87	15.430%	15.423%	RON	1,829,415.24	668,776.37
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	10.495%	10.484%	RON	1,160,638.87	15.430%	15.423%	RON	1,829,415.24	668,776.37
Banca Comerciala Romana	8.648%	8.638%	RON	956,336.55	13.568%	13.562%	RON	1,608,636.07	652,299.52
BRD Groupe Societe Generale	1.847%	1.845%	RON	204,302.32	1.862%	1.861%	RON	220,779.17	16,476.85
7. Conturi curente si numerar	0.446%	0.446%	RON	49,372.51	0.195%	0.195%	RON	23,089.02	-26,283.49
7.1. Disponibil in cont curent	0.446%	0.446%	RON	49,372.51	0.195%	0.195%	RON	23,089.02	-26,283.49
- RON	0.082%	0.082%	RON	9,079.49	0.030%	0.030%	RON	3,523.74	-5,555.75
- EUR	0.364%	0.364%	RON	40,293.02	0.165%	0.165%	RON	19,565.28	-20,727.74
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	4.696%	4.691%	RON	519,351.47	5.815%	5.812%	RON	689,429.60	170,078.12
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	3.887%	3.883%	RON	429,891.36	5.036%	5.034%	RON	597,095.08	167,203.72
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.809%	0.808%	RON	89,460.12	0.779%	0.778%	RON	92,334.52	2,874.40
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.083%	0.083%	RON	9,814.35	9,814.35
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.083%	0.083%	RON	9,814.35	9,814.35
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.048%	0.048%	RON	5,713.30	5,713.30
- Sume in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.048%	0.048%	RON	5,713.30	5,713.30
II. Total obligatii	0.110%	0.109%	RON	12,117.83	0.042%	0.042%	RON	5,015.90	-7,101.93
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.082%	0.082%	RON	9,025.12	0.050%	0.050%	RON	5,931.68	-3,093.44
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	2,142.89	0.017%	0.017%	RON	2,050.76	-92.13
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.001%	0.001%	RON	73.14	0.002%	0.002%	RON	229.22	156.07
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	862.69	0.008%	0.008%	RON	924.92	62.23
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.035%	-0.035%	RON	-4,187.68	-4,187.68
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
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	RON	14.00	0.001%	0.001%	RON	67.00	53.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.891%	RON	11,058,831.14	100.000%	99.958%	RON	11,856,512.43	797,681.29

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Anca-Mihaela ANGHEL

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Începutul perioadei de raportare	Sfârșitul perioadei de raportare	Diferențe
	31.12.2023	30.06.2024	
Activ net	11,058,831.14	11,856,512.43	797,681.29
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	1,539,164.141964	1,491,644.893777	-47,519.248187
VUAN	7.18	7.95	0.77

SAI CERTINVEST SA

**Întocmit,
Analist Operațiuni
Anca-Mihaela ANGHEL**

**Director General
Alexandru VOICU**

**Director Conformitate
Ancuta POPESCU**

III. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

1.2. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)- denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				USD	USD				
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	28-Jun-24	135	0,00	820.8233	4.6489	103.504.04	0,0000%	0,8726%
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	28-Jun-24	185	0,00	361.7356	4.6489	62.508.18	0,0000%	0,5270%
TOTAL							166,012.22		1,3996%

1.5. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)- denumite în GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală		Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				GBP	GBP				
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	28-Jun-24	420	3,11	216.2550	5.8800	107.304.12	0,0000%	0,9046%
TOTAL							107,304.12		0,9046%

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

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

1. Acțiuni readmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală		Valoare acțiune		Pondere în capitalul social al emitentului		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
		lei	lei	lei	lei	%	%	%	%
Banca Comerciala Romana	13.699	0,10	0,8183	11.209,89	0,0001%	0,0945%			
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S	700	200,00	284,9172	178.442,04	9,7222%	1,5044%			
ROCREDIT IFN	8.729	10,00	13,0341	113.774,66	0,2207%	0,9592%			
TOTAL				303,426.59		2,5581%			

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%	
BRD Groupe Societe Generale	1.668,95	0,0141%	
Raiffeisen Bank	309,40	0,0026%	
Banca Transilvania	1.262,89	0,0108%	
Credit Europe Bank Romania S.A.	282,50	0,0024%	
TOTAL	3,523.74	0,0297%	

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei		lei	%	
Banca Comerciala Romana	3.785,1300	4.9771		18.838,97	0,1588%	
Raiffeisen Bank	145,9300	4.9771		726,31	0,0061%	
TOTAL				19,565.28	0,1649%	

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania/din alt stat membru/dintr-un stat terț

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii		Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei				lei	lei	
Banca Comerciala Romana	30-Jun-24	1-Jul-24	4,61%	1.608.430,10	205,97	205,97	1.608.636,07		13,5618%	
BRD Groupe Societe Generale	6-Jun-24	11-Jul-24	5,10%	220.000,00	31,17	779,17	220.779,17		1,8613%	
TOTAL							1,829,415.24		15,4231%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite în lei

Emitent	Cod ISIN	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 O.P.C.V.M.
				lei	lei				
FIX INVEST	RO05RON123A0002	-	5.704,3095	16,1668	-	92.334,5170	2,6940%	0,7784%	
TOTAL						92,334.52		0,7784%	

12. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

12.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzacționare în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR					
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	IE00BM67HM91	28-Jun-24	900,0000	47,3700	47,3700	4,9771	212.188,70	0,0000%	1,7889%	
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0274209740	28-Jun-24	441,0000	74,6360	74,6360	4,9771	163.818,64	0,0000%	1,3811%	
TOTAL							376,007.34		3,1700%	

12.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)			Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	
				USD	USD	RON			lei	%
iShares MSCI India UCITS ETF USD	IE00BZCQB185	28-Jun-24	4.750.0000	10.0120	10.0120	4.6489	221.087.74	0.0000%	1.8639%	
TOTAL							221,087.74		1.8639%	

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Dată ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	27-Jun-24	28.041	0.3500	9.814.35	0.0827%
TOTAL					9,814.35	0.0827%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30-Jun-22	30-Jun-23	30-Jun-24
Activ net	11,362,687.88	9,872,769.79	11,856,512.44
VUAN	6.03	6.38	7.95

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Manager Operațiuni
Anca-Mihaela ANGHEL

Director General
Alexandru VOICU

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

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 DINAMIC

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/400011

Functie: Director General

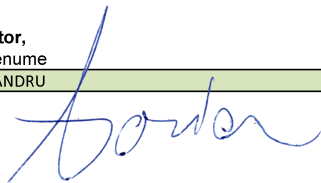
Functie: Director General

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2024

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	259,538.00	272,052.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	259,538.00	272,052.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	10,711,280.00	11,534,745.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	425.00	16,513.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	9,501,269.00	9,666,713.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	1,209,586.00	1,851,519.00
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	4,188.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	4,188.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	12,118.00	9,204.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	10,699,162.00	11,529,729.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	10,958,700.00	11,801,781.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA 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 IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	3,078,328.00	2,983,290.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	7,880,372.00	7,616,971.00
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	2,566,668.00	1,201,520.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	2,566,668.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	10,958,700.00	11,801,781.00

Administrator,
Nume si prenume
VOICU ALEXANDRU



Intocmit,
Nume si 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 DINAMIC

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/400011

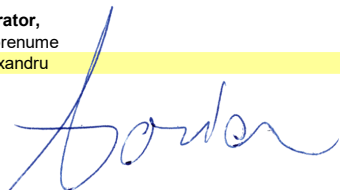
Functie: Director General
Functie: Director General

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de **30.06.2024**

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
		1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	5,037,009.00	6,418,190.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	186,594.00	158,945.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	12,475.00	6,269.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	156,869.00	105,883.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	4,681,028.00	6,147,035.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	43.00	48.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	10.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	4,166,775.00	5,216,670.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	40,050.00	113,165.00
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	3,763,782.00	4,718,442.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	361,433.00	381,809.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,510.00	3,254.00
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	870,234.00	1,201,520.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
Voicu Alexandru



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

Mocanu Irina
Contabil sef

