

Raport anual 2018

Fondul de investiții alternative

Certinvest LEADER



Prezentul Raport prezinta situatia fondului de investitii alternative Certinvest Leader la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia în anul 2018.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul de investitii alternative Certinvest Leader este un organism de plasament colectiv avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica, conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului A.S.F. (fost C.N.V.M.) nr. 15/2004.

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

În prezent, fondul functioneaza în baza Avizului nr. 54/08.12.2008 eliberat de catre Regulamentului A.S.F. (fost C.N.V.M.) si este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC08FIIR/ 400014.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta Comisie Natională a Valorilor Mobiliare - CNVM) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 si Atestat ASF nr. 40/21.12.2017 si este înscrisa în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 si nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. functioneaza în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, ale Regulamentului ASF nr. 10/2015, precum si ale reglementarilor emise de ASF în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul în Bucuresti, Calea Victoriei 155, sector 3, înregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrata în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006

Situatiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

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

Obiectivul si politica de investitii

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

Obiectivul Fondului în anul 2018 a fost realizarea unei administrări active, cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferită la depozitele bancare de către primele 3 bănci după dimensiunea activelor de pe piața românească.

Fondul se constituie într-o alternativă mai eficientă la depozitele bancare la termen, adresându-se atât persoanelor fizice cât și juridice, care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite la termen pe un an.

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

Evoluția macroeconomică a României în anul 2018

În anul 2018 creșterea economică a României a rămas una solidă. Conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică, economia României a progresat cu 4,10%. La creșterea PIB au contribuit aproape toate ramurile economiei, contribuții pozitive mai importante având Industria (+1%) cu o pondere de 23,70% la formarea PIB, comerțul cu ridicata și cu amănuntul, repararea autovehiculelor și motocicletelor, transport și depozitare, hoteluri și restaurante (+0,70%) cu o pondere de 18,30% la formarea PIB, agricultura, silvicultura și pescuitul cu o pondere mai redusă la formarea PIB de doar 4,40% dar care au înregistrat o creștere semnificativă a volumului de activitate (+0,40%).

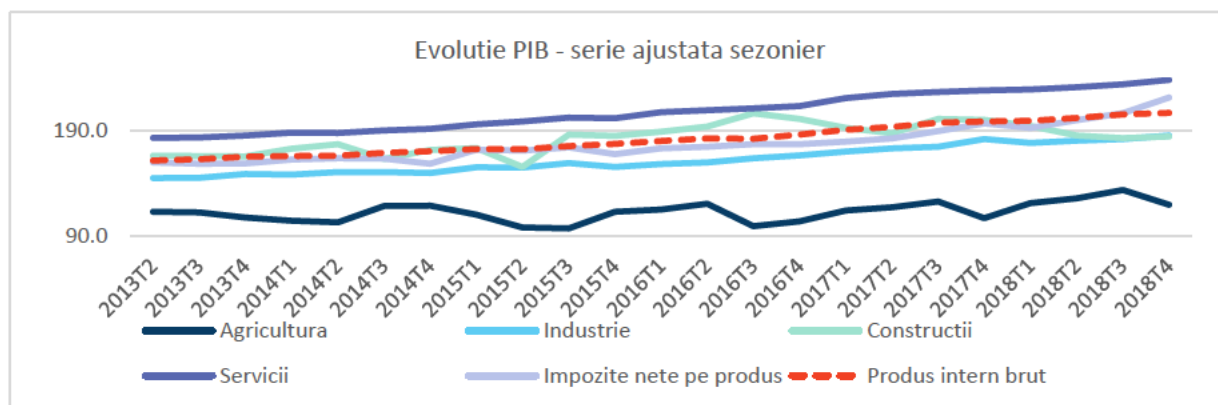


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: www.insse.ro

Din punct de vedere al utilizării, principalul determinant al creșterii economice a ramelor consumul privat, în timp ce investițiile au scăzut în primele trei trimestre și au avut o contribuție negativă la creșterea PIB. Cheltuielile pentru investiții, care includ cheltuielile de capital, precum și pe cele aferente programelor de dezvoltare finanțate din surse interne și externe, au fost de 34,2 miliarde lei, cu 27,9% mai mari față de anul 2017.

În 2018 exporturile de bunuri au crescut cu 8,10%, până la 67,7 miliarde euro, iar importurile au avansat cu 9,60%, până la 82,8 miliarde de euro. Astfel că deficitul comercial se află pe un trend de

crestere pana la 15,1 miliarde de euro (un plus de 16,10% fata de anul precedent), cel mai mare nivel din 2008 încoace.

Inflatia masurata prin indicii preturilor de consum a crescut în anul 2018 fiind sustinuta de cresterea pretului combustibililor, cresterea preturilor administrate (energie electrica, gaze natural) si de accentuarea presiunilor inflationiste generate de cresterea rapida a consumului. Rata medie a preturilor de consum în decursul anului, fata de precedentele 12 luni (februarie 2017 – ianuarie 2018), calculata pe baza IPC este 4,50%.

Bugetul general consolidat, care include atat bugetul de stat, cat si bugetele de pensii si de somaj, a încheiat anul 2018 cu un deficit de 27,3 miliarde lei (5,85 miliarde euro), 2,88% din Produsul Intern Brut. Contributia la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat sa se mentina sub nivelul excesiv de 3% din PIB.

În prima jumatate a anului 2018, rata somajului BIM (calculat dupa metodologia europeana) si-a pastrat trendul descendent si a ajuns un nivel de 4% la sfarsitul anului. Salariile din mediul privat au crescut în acest an la nivel national în medie cu 6,40%. Cresteri salariale peste media pietei s-au produs în industrie (8,90%) si în retail (6,70%).

Banca Nationala a Romaniei a hotarat mentinerea ratei dobanzii de politica monetara la nivelul de 2,50 %; totodata, a decis mentinerea la 1,50 % pe an a ratei dobanzii pentru facilitatea de depozit si la 3,50 % pe an a ratei dobanzii aferente facilitatii de creditare.

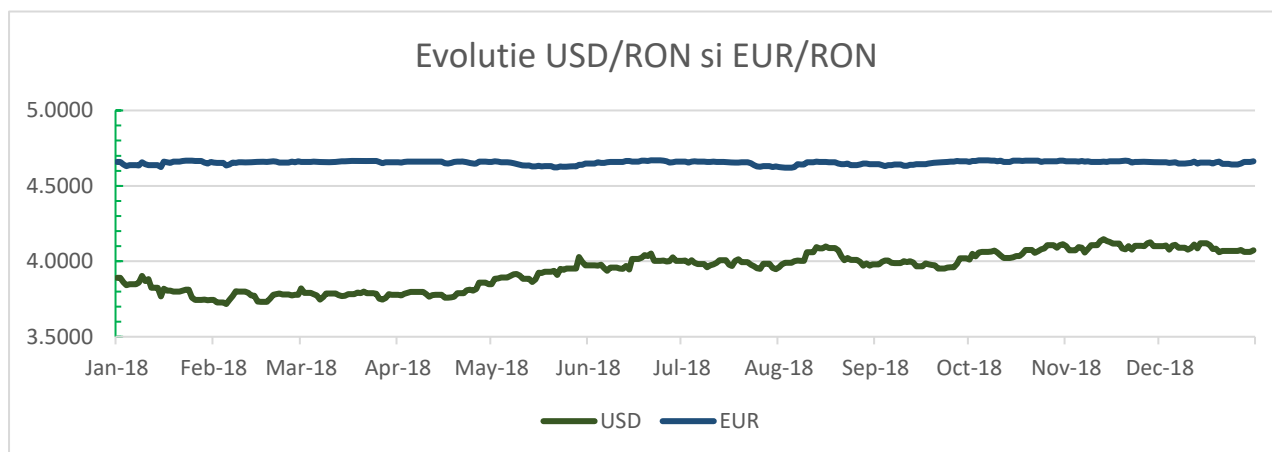


Fig. 2 Evolutie USD/RON vs. EUR/RON sursa: www.BNR.ro

Pe întreaga perioada a anului 2018, în conditiile unei volatilitati ridicate, moneda europeana raportata la RON s-a apreciat cu aproximativ 0,09%, în timp ce moneda americana s-a depreciat cu 4,68% fata de RON.

Evolutia pietei de capital în 2018

Bursa de Valori Bucuresti a încheiat anul în teritoriu negativ, indicele BET-FI a înregistrat o scadere de 12,63%. Scaderea accentuata a pietei de actiuni a avut loc dupa ce Guvernul a anuntat, printr-un proiect de OUG, o serie de impozite si masuri fiscale cu impact puternic în principalele sectoare listate. Printre aceste prevederi, cele mai importante modificari cu impact semnificativ asupra emitentilor de la BVB sunt schimbarile legislative asupra Pilonului Îl de pensii, impozitarea activelor institutiilor bancare, impunerea unei impozitari pe cifra de afaceri pentru companiile din energie si telecomunicatii, respectiv plafonarea pretului la gazele naturale

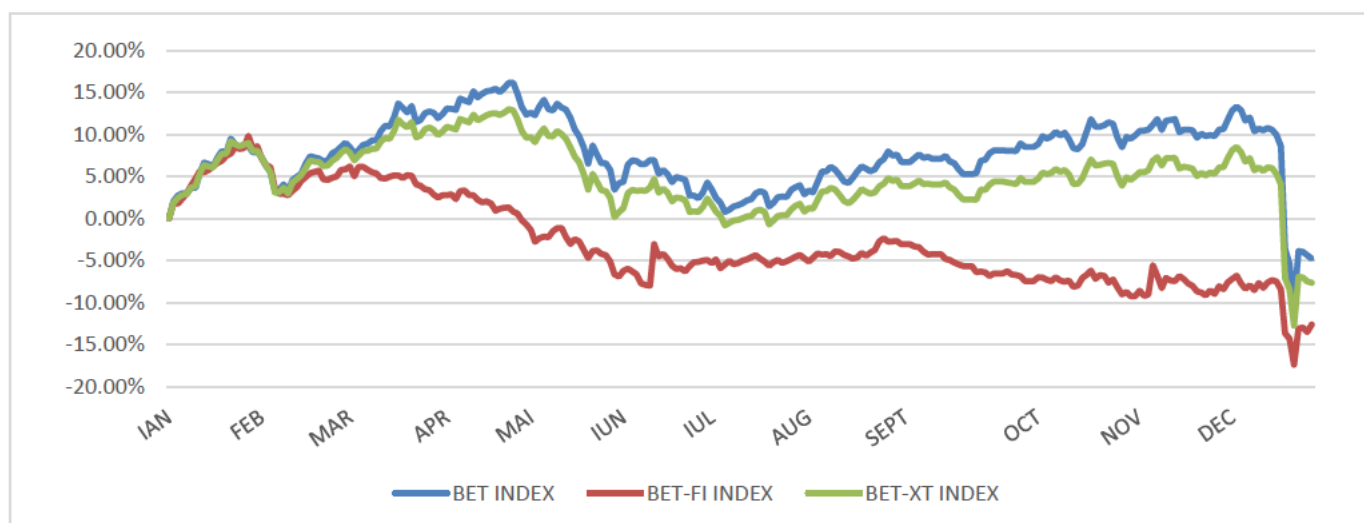


Fig. 3 Evolutia indicilor bursieri BET, BET-FI si BET-XT – 2018 Sursa [www. bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Evenimentul de marca pentru Bursa de la Bucuresti, în primul semestru al anului 2018 a fost oferta publica initiala (IPO) a producatorului de vin de top din Europa Centrala si de Est (ECE) Purcari Wineries. Actiunile Purcari Wineries, au intrat la tranzactionare pe 15 februarie pe piata principala a Bursei de Valori Bucuresti (BVB), sub simbolul WINE, dupa realizarea cu succes a unei Oferte Publice Initiale (IPO) pentru 49% din actiunile sale.

Lichiditatea a crescut în 2018 comparativ cu 2017, valoarea medie zilnica a tranzactiilor cu actiuni a crescut cu 5,40% astfel depasind valoarea de 45 de milioane de lei/zi pe parcursul anului 2018, timp în care valoarea totala a tranzactiilor cu toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 1,80% si a ajuns la aproape 14 miliarde de lei.

Capitalizarea bursiera a atins nivelul de 18 miliarde de euro la data de 31 decembrie 2018, în timp ce capitalizarea tuturor companiilor listate pe piata reglementata a BVB a fost de 30 de miliarde de euro în ultima sedinta de tranzactionare a anului 2018.

În ceea ce priveste pietele globale de actiuni, Bursele externe au fost afectate de corectii semnificative, sentimentul negativ fiind alimentat de temerile privind razboiul comercial dintre SUA si China, politica monetara a FED, amanarea votului final privind Brexit-ul, încetinirea economiei Chinei, precum si nivelul sub asteptari al indicatorilor PMI din Europa.

La nivel global, indicii au scazut cu 7% în T4 2018 (valori în Euro). La nivelul întregului an 2018, scaderea a ajuns la 2% (valori în Euro). Bursa americana a încheiat anul 2018 cu o scadere de 6,20% pe indicele S&P500, acesta fiind cel mai slab din ultimul deceniu.

Principalii indici externi au înregistrat următoarele evoluții: STOXX Europe 600 randament de -13,24% în EUR, S&P 500 randament de -1,57% în EUR, Nikkei 225 randament de -5,80% în EUR.

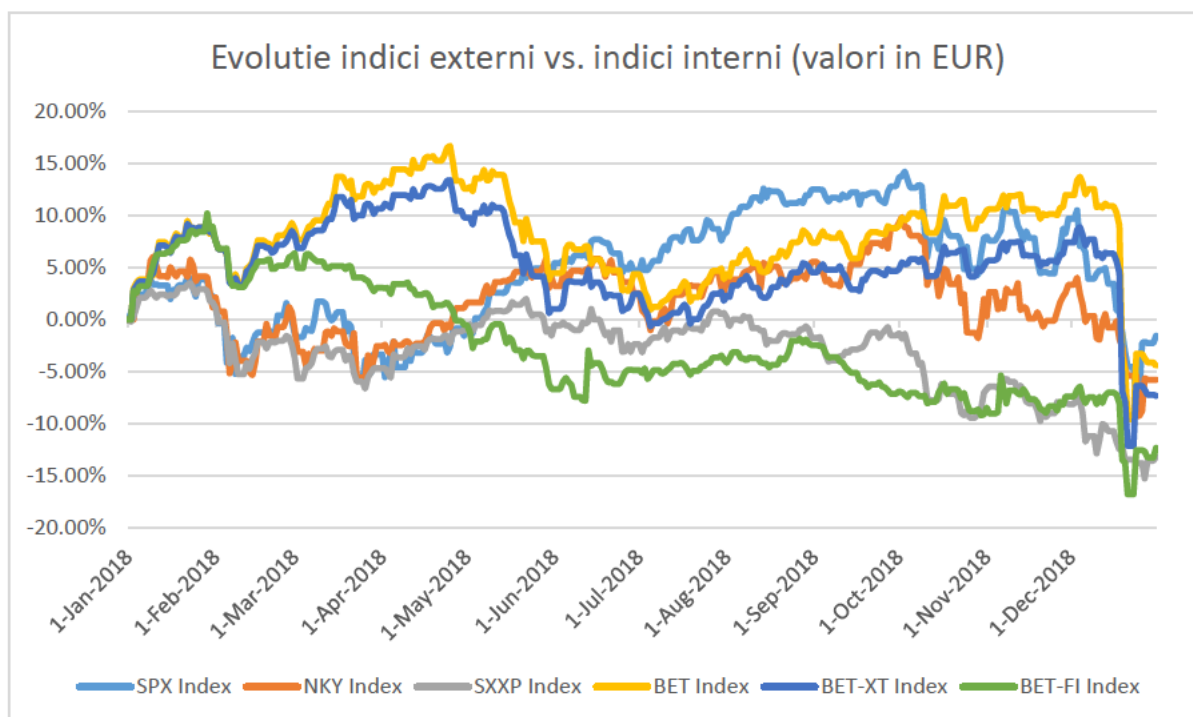


Fig. 4 Evoluția indicilor externi vs interni Sursa :Bloomberg

Evoluția FIA Certinvest Leader

La 31 decembrie 2018 structura portofoliului fondului de investiții alternative Certinvest Leader este:

DEPOZITE BANCARE	0.16%
OBLIGATIUNI CORPORATIVE	79.30%
ACTIUNI NECOTATE	20.37%
SUME IN CURS DE DECONTARE	0.17%

La sfarsitul anului 2018 FIA Certinvest Leader detine obligatiuni corporative emise de sase companii prezentate în figura alaturata::

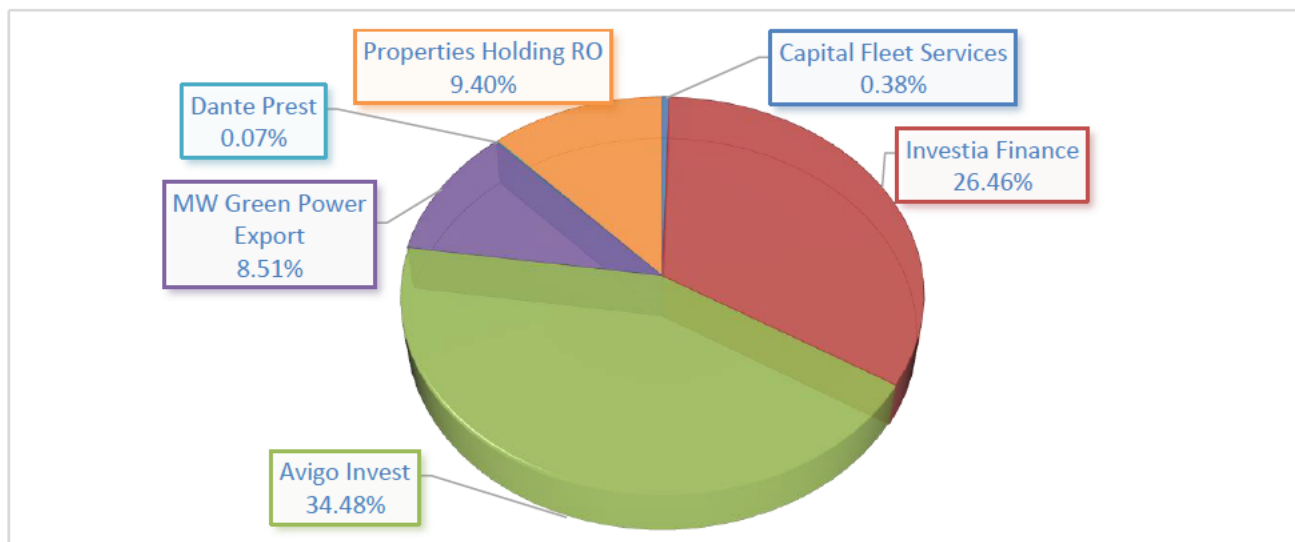


Fig. 5 Structura obligatiuni corporative sursa: Certinvest

Actiunile necotate cuprind cuprind actiuni emise de Certinvest IMM S.A. si Avigo Invest S.A..

Depozitele bancare cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la banci precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31 decembrie 2018.

Sumele de încasat reprezinta venituri ale fondului ce urmeaza sa fie încasate.

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 54.862.219 Lei, la valoarea de 51.754.114 Lei la sfarsitul anului 2018, ceea ce reprezinta o scadere de 5,67%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile înregistrate, si totodata de evolutia activelor in care investeste fondul.

Valoarea unitara a activului net al fondului de investitii alternative Certinvest Leader a ajuns la 2.739,54 Lei la 31 decembrie 2018 fata de valoarea înregistrata la 31 decembrie 2017, de 2.608,01 Lei, aducand investitorilor un randament de 5,04%.

Numarul de unitati de investitie aflate în circulatie a scazut de la 21.036 unitati fond la 31 decembrie 2017 la 18.891 unitati fond la 31 decembrie 2018 reprezentand o diminuare de 10,19%.

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 7.718.343 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 2.481.712 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 5.236.631 Lei. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Exista diferente între valoarea activului net calculata în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 si valoarea activului net calculata în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Mai multe detalii sunt prezentate în Nota 15. Activ net atribuibil /Unitati de fond la situatiile financiare anexate.

Situatia sumelor împrumutate de fond

În perioada analizata nu au fost facute împrumuturi în numele fondului de investitii alternative Certinvest Leader.

Managementul Riscului

Investitia în fonduri de investiții comporta atat avantajele care ii sunt specifice, cat si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investitiei fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

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

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate în activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si îndeplini obligatiile contractuale ar fi afectata în mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de împrumut sau al dependentei de o anumita piata în care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa într-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale în mai multe monede, care au tendinta sa se modifice împreuna.

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

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

a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar și 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 a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității gasirii unei contra-părți în tranzacții sau gasirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

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

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapărți. 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 contrapărți 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 31 decembrie 2018.

Modificari ale Documentelor Fondului

Documentele de constituire si functionare ale fondului de investitii FIA Certinvest Leader au suportat urmatoarele modificari pe parcursul anului 2018:

În luna februarie 2018, documentele fondului de investitii Certinvest Leader au fost modificate cu privire la:

- Schimbarea auditorului financiar al fondului Ernst & Young SRL cu nou auditor BDO Audit SRL;
- Modificarile intervenite în legislatia incidenta pietei de capital prin trimitere la legislatia actuala, precum si încadrarea fondului în categoria FIA – fond de investitii alternative;
- Modificari survenite în organizarea si functionarea administratorului în ceea ce priveste: modificarea capitalului social, reducerea numarului de fonduri de investitii administrate ca urmare a fuziunilor realizate, schimbarea adresei sediului social si notificarea Directorului împuternicit cu conducerea efectiva; completare avize/ autorizatii.

În luna mai 2018 au avut loc urmatoarele modificari asupra documentelor:

- Formularele de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond au fost completate prin inserarea paragrafului cu scopul si natura operatiunilor, precum si adaugarea pe verso a declaratiei pentru acordul prelucarii datelor personale în scop de marketing.

În luna decembrie 2018 au fost modificate documentele constitutive ale fondului cu privire la:

- Modificarile intervenite în componenta Consiliului de administratie al societatii;
- Modificari intervenite la prevederile privind perioadele în care se poate face rascumpararea unitatilor de fond;
- Completarea prevederilor privind comisioanele si cheltuielile fondului cu plata cheltuielilor efectuate pentru emiterea si prelungirea anuala a codului LEI;
- Actualizari avand în vedere noile prevederi existente în contractele de depozitare si custodie în sensul alinierii la prevederile regulamentele UE si ale legislatiei în vigoare;
- Aliniere la prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul ASF nr. 2/2018;

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2018.

Conducerea societatii

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

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

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

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna desfășurare a proceselor operationale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

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

În anul 2018 membrii **Consiliului de Administratie** au fost:

- Dragos Cabat– Membru
- Corina Cucoli- În curs de autorizare

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

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

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

Horia Ion Gusta

Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferenta (Le)
	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	% din activ net	% din activ total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.084%	100.000%	RON	54,908,064.06	100.243%	100.000%	RON	51,883,150.17	3,024,913.88
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99.218%	99.135%	RON	54,433,038.63	99.317%	99.659%	RON	51,711,240.51	2,721,798.13
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte titluri de creanta (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.384%	0.383%	RON	198,560.14	198,560.14
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.384%	0.383%	RON	198,560.14	198,560.14
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrari la un depozitar central, anterior admiterii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	99.218%	99.135%	RON	54,433,038.63	99.533%	99.286%	RON	51,512,680.38	2,920,358.25
Valori mobiliare, din care:	99.218%	99.135%	RON	54,433,038.63	99.533%	99.286%	RON	51,512,680.38	2,920,358.25
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.633%	0.633%	RON	374,814.80	20.420%	20.369%	RON	10,566,104.39	10,193,289.59
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	98.535%	98.452%	RON	54 058 223.83	79.114%	79.917%	RON	40 944 575.99	-13 113 647.81
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
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Depozite bancare, din care:	0.077%	0.077%	RON	42,115.20	0.158%	0.157%	RON	81,534.41	39,419.21
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0.077%	0.077%	RON	42,115.20	0.158%	0.157%	RON	81,534.41	39,419.21
Banca Comerciala Romana	0.077%	0.077%	RON	42,115.20	0.158%	0.157%	RON	81,534.41	39,419.21
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Conturi curente si numerar	0.002%	0.002%	RON	980.82	0.003%	0.003%	RON	1,475.00	494.17
7.1. Disponibil in cont curent	0.002%	0.002%	RON	980.82	0.003%	0.003%	RON	1,475.00	494.17
- RON	0.001%	0.001%	RON	721.51	0.003%	0.003%	RON	1,299.54	578.03
- EUR	0.000%	0.000%	EUR	259.31	0.000%	0.000%	EUR	175.45	-83.86
7.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.301%	0.301%	RON	165,228.66	0.000%	0.000%	RON	0.00	165,228.66
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.301%	0.301%	RON	165,228.66	0.000%	0.000%	RON	0.00	-165,228.66
- 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	0.486%	0.486%	RON	266,700.75	0.172%	0.171%	RON	88,900.25	177,800.50
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0.486%	0.486%	RON	266 700.75	0.172%	0.171%	RON	88 900.25	-177 800.50
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.486%	0.486%	RON	266 700.75	0.172%	0.171%	RON	88 900.25	-177 800.50
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente detinutului subunitate de titluri de participare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aflate la distribuitori	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	0.084%	0.083%	RON	45,845.26	0.249%	0.249%	RON	129,036.25	83,190.99
1. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate S.A.I.									

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare	Inceputul perioadei de raportare	Diferente
	31/12/2018	31/12/2017	
Activ net	51,754,113.92	54,862,218.80	-3,108,104.88
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	18,891.533576	21,036.044920	-2,144.51
Vuan	2,739.54	2,608.01	131.53

SAI CERTINVEST SAIntocmit,
Andreea NanuOfiter de Conformitate
Florentina LaviDirector General
Horia Gusta

SITUATIA DETALIATA A ACTIVELOR "FIA CERTINVEST LEADER" LA DATA DE

31 decembrie 2018

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Obligatiuni nou emise

Emitent	Simbol	Nr. obligatiuni delinute	Data achizitiei	Data cupon	Rata cuponului	Data scadenței cupon	Valoare initiala	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					%		lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CAPITAL FLEET SERVICES SA	CFL521	1 889	13-Apr-18	13-Apr-18	7.00	13-Apr-19	100.00	0.02	5.11	0.00	198 560.14	2.038	0.383
TOTAL											198,560.14		0.383

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitențului	Pondere în activul total al OPC
		lei	lei	lei	%	%
CERTINVEST IMM	3 017	200.00	193.1900	582 854.23	41.903	1.123
AVIGO INVEST SA	967 563	10.00	10.3200	9 985 250.16	99.991	19.246
TOTAL				10,568,104.39		20.369

4. Obligatiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. obligatiuni delinute	Data achizitiei	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al OPC
						%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AVIGO INVEST	01AVIG01	2 783 877	-	13-Mar-18	14-Mar-18	14-Mar-19	9.75%	2.50	0.00	0.20	9 577 841.82	38.6252	18.460
AVIGO INVEST	01AVIG03	2 417 529	-	18-Mar-18	19-Mar-18	19-Mar-19	9.75%	2.50	0.00	0.20	8 309 248.61	33.5423	16.015
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE201	871	-	26-Feb-15	27-Feb-15	27-Feb-20	5.00%	2.50	0.00	0.49	2 602.11	0.0153	0.005
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE201	48 459	-	24-Apr-15	27-Feb-15	27-Feb-20	5.00%	2.50	0.00	0.49	144 771.26	0.8501	0.279
INVESTIA FINANCE SA	03MGPE202	537 072	-	3-Mar-15	4-Mar-15	4-Mar-19	5.00%	2.50	0.00	0.49	1 902 146.57	5.6356	3.666
INVESTIA FINANCE SA	03MGPE202	716 068	-	31-Mar-17	4-Mar-15	4-Mar-19	5.00%	2.50	0.00	0.49	2 135 009.98	6.3344	4.121
INVESTIA FINANCE SA	03MGPE203	2 180 000	-	6-Mar-15	7-Mar-19	7-Mar-19	9.00%	2.50	0.19	-	5 858 750.00	19.2945	11.292
INVESTIA FINANCE SA	03MGPE204	1 101 300	-	11-Mar-15	12-Mar-18	12-Mar-19	9.00%	2.50	0.00	0.18	2 956 302.19	9.7422	5.698
G.I PROPERTIES HOLDING RO LTD	01CPHR101	1 583 860	-	20-Mar-15	21-Mar-18	21-Mar-19	3.52%	2.50	0.00	0.07	4 070 379.41	28.4874	7.845
G.I PROPERTIES HOLDING RO LTD	PRH13	280 038	-	16-Feb-16	17-Feb-18	17-Feb-19	7.00%	2.50	0.00	0.15	743 364.21	5.0368	1.433
INVESTIA FINANCE SA	INV01	208 113	-	5-Apr-16	6-Apr-18	6-Apr-19	7.00%	2.50	0.00	0.13	547 597.33	1.8410	1.055
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWG21	170 000	-	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00%	10.00	0.00	0.21	1 736 266.67	11.9286	3.346
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWG21	65 000	-	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00%	10.00	0.00	0.21	663 866.67	4.5609	1.280
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWG21	160 000	-	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00%	10.00	0.00	0.21	1 634 133.33	11.2269	3.150
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWG21	5 000	-	25-Aug-16	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00%	10.00	0.00	0.21	51 066.67	0.3508	0.098
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWG21	15 500	-	6-Jun-18	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00%	10.00	0.00	0.21	158 306.67	1.0876	0.305
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MWG21	2 400	-	11-Jul-18	26-Aug-18	26-Aug-19	6.00%	10.00	0.00	0.21	24 512.00	0.1684	0.047
INVESTIA FINANCE SA	03MGPE209	2 323	-	23-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00%	2.50	0.00	0.57	7 124.19	0.0205	0.014
INVESTIA FINANCE SA	03MGPE209	11 615	-	23-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00%	2.50	0.00	0.57	35 620.95	0.1027	0.069
INVESTIA FINANCE SA	03MGPE209	76 657	-	9-Oct-18	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00%	2.50	0.00	0.57	235 092.11	0.6781	0.453
INVESTIA FINANCE SA	INV24	320	-	9-May-18	21-Dec-18	21-Jan-19	8.00%	84.76	0.02	0.21	27 189.50	0.0960	0.052
S.C DANTE PREST S.A	DTP2020	320	-	9-May-18	26-Jul-17	26-Jul-20	7.00%	100.00	0.02	10.19	35 260.45	0.8421	0.068
G.I PROPERTIES HOLDING RO LTD	PRH08	10 000	-	16-May-18	9-Sep-15	9-Sep-19	7.00%	2.50	0.00	0.59	30 881.98	0.1799	0.060
G.I PROPERTIES HOLDING RO LTD	PRH10	10 342	-	11-Jul-18	24-Sep-15	24-Sep-19	7.00%	2.50	0.00	0.58	31 862.70	0.1860	0.061
TOTAL											40,922,217.33		78.674

Obligatiuni neadmise la tranzacționare denumite în EUR

Emitent	Nr obligatiuni delinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creșterea zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulată(a)	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	lei	lei	lei	%	%
INVESTIA FINANCE SA	02MGPE203	4472	13-Jun-18	11-Feb-18	EUR	8.00	EUR	0.00	EUR	0.07	4.6639	22 358.66	0.0738
TOTAL											22,358.66		0.043

5. Suma în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Emitent	Valoarea unitară	Nr. Acțiuni tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitențului	Pondere în activul total al OPC
	lei	lei	lei	%	%
NG Return expert SA	8.336	38 394	88 900.25	24.0000	0.171
TOTAL			88,900.25		0.171

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	132.91	0.000
BRD GSG	491.84	0.001
RAIFFEISEN BANK	674.79	0.001
Numerar în casierie	0.00	0.000
TOTAL	1,299.54	0.003

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	37.62	4.6639	175.46	0.000
TOTAL			175.46	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scaderii	Rata dobânzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	24-Dec-18	03-Jan-19	1.90	81 500.00	4.30	34.41	81 534.41	0.157
TOTAL							81.534.41	0.157

Evolutia activului net al a VUAN in ultimii 3 ani

	31 Dec 16	31 Dec 17	31 Dec 18
ACTIV NET	56,678,121.61	54,862,218.80	51,754,113.92
VUAN	2 485.86	2 608.01	2 739.54

Intocmit,
Andreea Nanu

Ofiter de Conformitate
Florentina LAVI

Director General
Horia Gueta