

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



## SAI CERTINVEST S.A.

### Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index

2016

(01.01.2016 – 31.12.2016)

**Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET FI INDEX** este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ net inițial de 99,986.17 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. În prezent Fondul funcționează în bază Deciziei A.S.F.(fost CNVM) nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. (fost CNVM).

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

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

Depozitarul activelor fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regină Elisabeta nr. 5, sector 5, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Administratorul Fondului nu intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

### **1. Obiectivele și dezvoltarea previzibilă a entității**

**Obiectivul** Fondului în anul 2016 îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluția prețurilor fondurilor de investiții financiare-SIF-uri și FP – tranzacționate pe piață reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că FDI CERTINVEST BET-FI INDEX este un fond de investiții de tip index, care se individualizează prin investiții în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET -FI.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei corelații directe cu performanță indicelui BET-FI.

Politica de investiții a Fondului este elaborată de S.A.I Certinvest S.A.și este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-FI, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.. BET-FI este primul indice sectorial lansat de BVB și reflectă evoluția societăților de investiții financiare (SIF-uri) și a altor

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,  
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



entități asimilabile acestora. Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-FI, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările și completările ulterioare, să nu depășească 15%.

## **2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate**

Bursa de la București a încheiat anul 2016 pe un ton neutru, cu variații mixte în rândul indicilor locali. Indicele de referință BET (care arată evoluția celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, exclusiv societățile de investiții financiare) a obținut în 2016 o creștere modestă de 1,15%, după ce în 2015 a pierdut 1,11%. Indicele BET-FI (care reflectă evoluția societăților de investiții financiare – SIF-uri și a altor entități asimilabile acestora) a încheiat anul 2016 cu pierderi de 1,87% iar BET-XT (cele mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB) a reușit să încheie anul 2016 cu un plus de 0,47%.

Lichiditatea a crescut în 2016 comparativ cu 2015, valoarea tranzacțiilor cu acțiuni pe segmentul principal al BVB însumând peste 9,25 miliarde lei, cu 5,1% peste valoarea înregistrată în 2015. Creșterea a fost datorată în principal ofertelor ce au avut loc: oferta publică inițială Medlife (230 mil lei), oferta de vânzare secundară OMV Petrom (682 mil lei), plasamentul privat accelerat derulat de către Fondul Proprietatea (FP) cu acțiuni Romgaz (541 mil lei) și oferta publică de răscumpărare din cadrul celui de-al 6-lea program de răscumpărări al Fondului Proprietatea (541 mil lei). Cele mai tranzacționate acțiuni au fost titlurile Băncii Transilvania, cu o valoare a tranzacțiilor de peste 2,167 miliarde lei, fiind urmate de titlurile Fondul Proprietatea cu 1,698 miliarde lei și Romgaz cu 1,352 miliarde lei.

Piețele externe au obținut randamente superioare, iar România a înregistrat cea mai bună creștere economică din UE. Pe Bursa de la București primul semestru din 2016 a fost unul slab în care s-au înregistrat scăderi semnificative. În semestrul doi piața a revenit, însă nu cu suficientă forță pentru a putea spune că am avut un 2016 de succes pentru piața locală. În concluzie, anul 2016 a fost unul sub așteptări pentru Bursa de la București, singurul eveniment notabil fiind listarea MedLife, primul IPO privat încheiat cu succes în ultimii ani.

Fondul Certinvest BET-FI Index a urmărit să replice expunerea indicelui BET-FI. Totuși, ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului din cauza fluctuațiilor prețurilor acțiunilor, a încasării de dividende, precum și a fluxurilor de răscumpărări/adeziuni, atingând la sfârșitul lui decembrie 2016 ponderea de 96,31% din activul total.

## **3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare**

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului Certinvest BET-FI Index a ajuns la 2.209.390 lei la sfârșitul lui decembrie 2016, ceea ce reprezintă o pondere de 96,31% din total activ fond.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,2% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2016.

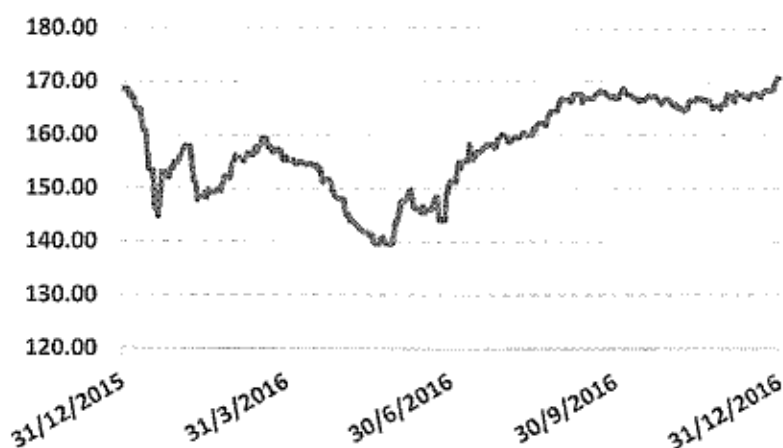
În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest BET-FI Index, acesta deținea acțiuni la un număr de 6 emitenți la data de 31.12.2016. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

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

Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 2.469.593 lei la valoarea de 2.291.733 lei la sfârșitul lui decembrie 2016, ceea ce reprezintă o scădere de 7,2%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 14.652 la 31.12.2015 la 13.429 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o scădere de 8,35%.

Evoluția valorii unitare a activului net a fondului  
Certinvest BET-FI Index în anul 2016



Valoarea unitară a activului net al fondului CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 170,66 lei la 31 decembrie 2016, în creștere cu 1,25% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 168,55 lei.

#### 5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 93.210 lei, iar profitul exercițiului a fost de 19.237 lei, în urma deducerii cheltuielilor Fondului, în valoare de 67.131 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 1.342.832,48 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 929.663,52 lei.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,  
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

#### **6. Situația sumelor împrumutate de fond**

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele CERTINVEST BET-FI Index.

#### **7. 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 valorii pentru acționari. Riscul este inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro



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

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2016.

#### **8. Modificări ale prospectului de emisiune**

- Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urmă adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro). Prin Autorizația nr. 286/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest BET-FI INDEX. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

- A fost actualizat documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), actualizat și modificat în conformitate cu prevederile art. 38, alin (7) din Instrucțiunea CNVM nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 122 din data de 23.02.2016).
- Au fost modificate și completate informațiile conținute în Informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), în conformitate cu prevederile Instrucțiunii CNVM nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 620 din data de 01.09.2016).

#### **9. Evenimente ulterioare**

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2016.

#### **10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării**

În cursul anului 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTĂ

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație  
SAI CERTINVEST S.A.





Building a better  
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bucharest Tower Center Building, 21<sup>st</sup> Floor  
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1  
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7219  
office@ro.ey.com  
ey.com

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Bet-Fi Index

### **Raport asupra auditului situatiilor financiare**

#### ***Opinia***

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Bet-Fi Index („Fondul”) administrat de S.A.I. Certinvest S.A. (“Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2016, ca si rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### **Bazele opiniei**

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

#### **Alte informatii**

Alte informatii includ Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii





Building a better  
working world

desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

#### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel. Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Fondului.

#### **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.



Building a better  
working world

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

#### **Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare**

#### **Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora**

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



Building a better  
working world

c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

28 aprilie 2017

Certinvest Bet-Fi Index

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2016, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**Cuprins**

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare .....	7
1. Informatii despre Fond .....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	13
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	15
6. Venituri din dobanzi .....	15
7. Venituri din dividende.....	15
8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	16
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	16
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare .....	16
11. Alte cheltuieli operationale.....	16
12. Impozite.....	16
13. Numerar si echivalente de numerar .....	17
14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	17
15. Unitati de fond.....	17
16. Managementul riscului financiar .....	19
Introducere .....	19
Riscul de piata .....	19
Riscul de lichiditate .....	22
Riscul de credit.....	24
17. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	25
18. Categorii de active financiare si datorii financiare .....	27
19. Personal .....	27
20. Angajamente si datorii contingente .....	27
21. Informatii privind partile afiliate .....	27
22. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	28

**Situatia rezultatului global****Pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2016**

		2016	2015
Venituri	Note	LEI	LEI
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(43.868)	(21.905)
Venituri din dobanzi			
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	59	751
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	-	-
Venituri din dividende	7	136.819	272.339
Venituri din comisioane		200	122
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	8	-	-
Alte venituri		-	-
		<b>93.210</b>	<b>251.307</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	52.919	102.873
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	10	1.176	6.884
Alte cheltuieli generale	11	13.036	21.573
		<b>67.131</b>	<b>131.330</b>
<b>Profit/(pierdere) înainte de impozitare</b>		<b>26.079</b>	<b>119.977</b>
Impozite reținute la sursa	12	(6.841)	(43.574)
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>		<b>19.237</b>	<b>76.403</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>19.237</b>	<b>76.403</b>

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: MOCANU IRINA

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

## Situația poziției financiare

### La 31 decembrie 2016

		2016	2015
	Note	LEI	LEI
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	13	84.698	63.593
Alte creanțe și plăți în avans		-	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14	2.209.390	2.414.976
<b>Total active</b>		<b>2.294.088</b>	<b>2.478.569</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		2.071	1.126
Alte datorii și cheltuieli estimate		284	7.850
<b>Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)</b>		<b>2.355</b>	<b>8.976</b>
<b>Total capital propriu</b>	15	<b>2.291.733</b>	<b>2.469.593</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>		<b>2.294.088</b>	<b>2.478.569</b>

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA

Calitatea: Contabil Șef

Semnatura

## Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2016

		Numar de actiuni in circulație	Total capital propriu
	Note		RON
<b>La 1 ianuarie 2015</b>		<b>31.221</b>	<b>5.159.942</b>
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2015:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	76.403
Subscriere acțiuni	15	7.278	1.237.335
Răscumpărare și anulare a acțiunilor proprii	15	(23.847)	(4.004.087)
<b>La 31 decembrie 2015</b>		<b>14.652</b>	<b>2.469.593</b>
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2016:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	19.237
Subscriere acțiuni	15	2.858	455.373
Răscumpărare și anulare a acțiunilor proprii	15	(4.081)	(652.470)
<b>La 31 decembrie 2016</b>		<b>13.429</b>	<b>2.291.733</b>

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: GUSTA HORIA  
Semnatura



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA  
Calitatea: Contabil Șef  
Semnatura



## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2016

	Note	2016 LEI	2015 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercitiului		19.237	76.403
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		-	-
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		-	-
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		-	-
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		205.587	2.569.882
Cresterea/(descresterea) sumelor de platit catre intermediari		-	4.033
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(193)	(2.873)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(6.429)	-
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>218.202</b>	<b>2.647.445</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	15	455.373	1.237.335
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	15	(652.470)	(4.004.952)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>(197.097)</b>	<b>(2.767.617)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		21.105	(120.172)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		63.593	183.765
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>13</b>	<b>84.698</b>	<b>63.593</b>

**Nota:** Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situata Rezultatului Global.

ADMINISTRATOR

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele :GUSTA HORIA

Numele si prenumele: MOCANU IRINA

Semnatura

Calitatea: Contabil Sef

Stampila

Semnatura

## Note la situațiile financiare

### 1. Informații despre Fond

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET-FI INDEX este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM). Fondul este constituit ca societate civilă fără personalitate juridică, înființată la data de 23.11.2010 în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 aprobată prin Legea nr. 83/1994.

Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluția prețurilor fondurilor de investiții financiare- SIF-uri și FP – tranzacționate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-FI. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizată de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrată în reg.ASF cu nr.PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrată la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzesti nr.76-80, et.4.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

### 2.Bazele întocmirii situațiilor financiare

#### (a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 28 aprilie 2017.

#### (b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

**(c) Bazele evaluării**

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 17.

**(d) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră ca moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

**(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

**(f) Continuitatea activității**

Administratorul fondului nu intenționează să supună fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

**3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare.

**a) Tranzacții în moneda străină**

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2016	Curs spot 31 decembrie 2015
EUR	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477

**b) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul și echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, după caz.

**c) Instrumente financiare**

**(i) Clasificare**

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39:

**Active financiare și datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

*Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării:* activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

**Imprumuturi și creanțe**

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

**Alte datorii financiare**

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

**(ii) Recunoaștere**

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

**(iii) Evaluare inițială**

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau

pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

#### (iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „Venituri din dobânzi” și, respectiv, la „Venituri din dividende”.

#### Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a preturilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 17.

#### Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(a) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când imprumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „Venituri din dobânzi”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

**(v) Derecunoasterea**

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsura riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

**(vi) Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

**(vii) Castiguri și pierderi**

Castigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și castiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

**d) Alte creanțe și datorii**

Alte creanțe reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost plătită către brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea creanțelor față de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi și creanțe*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care a fost încasată dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

**e) Unități de fond**

**Clasificarea unităților de fond**

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.

- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile rascumparabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii (de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână nesemnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să mai aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de acțiuni rascumparabile.

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni rascumparabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reînchizionate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu pastreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

#### ***f) Veniturile și cheltuielile din dobânzi***

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

#### ***g) Venituri din dividende***

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

**h) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

**i) Cheltuieli cu comisioanele**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

**j) Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

**4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2016:

- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**  
Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamentul profesional atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global rezultand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

**Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu**

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**  
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale



IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Conducerea a estimat că acest amendament are impact asupra situațiilor financiare ale Fondului iar conținutul acestui Standard va fi interpretat și adoptat corespunzător activității Fondului.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienți**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și raționamente și estimări-cheie. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 7: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectivul acestor modificări este să furnizeze informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze modificările aparute în privința datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări aparute atât din fluxuri de trezorerie, cât și din elemente nemonetare.

Modificările specifică faptul că o modalitate de îndeplinire a cerințelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelară între soldurile inițiale și cele finale în situația poziției financiare în cazul datoriilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări din fluxurile de trezorerie aferente activității de finanțare, modificări rezultate din obținerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificărilor cursurilor de schimb, modificări ale valorii juste și alte tipuri de modificări. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ primirea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acoperă tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plata sau primirea unei sume în avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, data tranzacției este data recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amanat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans. Aceasta interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 în cazul IFRS 12 Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități și începând la sau după 1 ianuarie 2018 în cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și pentru IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aplicarea timpurie este permisă în cazul IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Aceasta îmbunătățire elimină excepțiile pe termen scurt cu privire la informațiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții, aplicabile pentru entitățile care adoptă pentru prima dată Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

- **IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:** Modificarea clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.
- **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

#### 5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

<i>Castiguri nete aferente:</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Actiuni	(43.868)	(21.905)
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>(43.868)</b>	<b>(21.905)</b>

In anul 2016 a fost inregistrata o pierdere neta privind actiunile detinute fata de anul 2015, din cauza evolutiei nefavorabile a pietei. Pe fondul contextului macroeconomic, anul 2016 a fost caracterizat de volatilitate crescută pe piețele financiare, remarcându-se multiple perioade de scăderi semnificative. Două episoade de scadere semnificativa au avut loc în lunile ianuarie, respectiv februarie, pe fondul știrilor și evoluțiilor piețelor financiare din China. Cea de a treia perioadă de scadere s-a manifestat în luna iunie, inițial ca urmare a incertitudinii privind ieșirea Marii Britanii din UE.

Avand in vedere faptul ca Fondul urmareste replicarea indicelui BET-FI, evolutia castigurilor/pierderilor realizate de Fond este direct corelata cu cea a indicelui BET-FI. Cunosand faptul ca de la inceputul anului 2017 pana la data intocmirii prezentelor situatii financiare indicele BET-FI a inregistrat o crestere de peste 5%, se estimeaza o atenuare a rezultatului din evaluarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

#### 6. Venituri din dobanzi

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	59	751
<b>Total</b>	<b>59</b>	<b>751</b>

#### 7. Venituri din dividende

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Actiuni detinute pentru tranzactionare	136.819	272.339
<b>Total</b>	<b>136.819</b>	<b>272.339</b>

Certinvest Bet-FI Index

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016**

*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Veniturile din dividende încasate în anul 2016 (sume nete), au fost în principal de la Fondul Proprietatea în suma de 44.165 lei, Sif Oltenia SA în suma de 30.602 lei, SIF Transilvania SA în suma de 22.684 lei, SIF Moldova SA în suma de 18.056 lei și SIF Muntenia SA, în suma de 14.472 lei.

#### **8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb**

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denumite în valute straine. Fondul nu a înregistrat castiguri sau pierderi din cursul de schimb valutar în anul 2015 și 2016.

#### **9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de administrare	40.505	77.944
Comisioane de custodie și depozitare	12.414	24.929
Total	<u>52.919</u>	<u>102.873</u>

Comisionul de administrare s-a diminuat datorită faptului că a scăzut activul total al fondului în 2016 comparativ cu 2015.

#### **10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	1.176	6.884
Total	<u>1.176</u>	<u>6.884</u>

#### **11. Alte cheltuieli operaționale**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de ASF	2,098	3,983
Comisioane de audit	9,504	12,464
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	1,434	5,126
Total alte cheltuieli operaționale	<u>13.036</u>	<u>21.573</u>

#### **12. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 5% (2015: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2016 este 6.841 lei (2015 : 43.574 lei).

Certinvest Bet-Fi Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

### 13. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Numerar la bănci	1.993	11.298
Depozite pe termen scurt	61.600	73.400
	<b>63.593</b>	<b>84.698</b>

### 14. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<b>Active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>		
<b>(i) Acțiuni și fonduri în administrare</b>		
Acțiuni listate	2.209.390	2.414.976
<b>Total active financiare deținute în vederea tranzacționării</b>	<b>2.209.390</b>	<b>2.414.976</b>

Acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Fondul Proprietatea (669.986 lei), SIF Banat-Crisana (418.110 lei), SIF Moldova SA (327.600 lei), SIF Transilvania SA (208.750 lei), SIF Oltenia SA (388.144 lei) și SIF Muntenia SA (196.800 lei),

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

### 15. Unități de fond

Așa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici și metode contabile, Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și acțiuni rascumparabile.

Valoarea activului net	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	2.291.733	2.469.593
<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	170.66	168,55

Subscrierea și rascumpararea de acțiuni rascumparabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF (fost CNVM), respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni rascumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate

Certinvest Bet-Fi Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități în circulație la începutul și la sfârșitul perioadelor de raportare:

	<b>Unități subscrise, plătite integral și în circulație</b>
<b>La 1 ianuarie 2015</b>	31.221
Răscumpărare și anulare unități	(23.847)
Subscriere unități	7.278
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>14.652</b>
Răscumpărare și anulare unități	(4.081)
Subscriere unități	2.858
<b>La 31 decembrie 2016</b>	<b>13.429</b>

#### *Managementul activului net*

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluția prețurilor fondurilor de investiții financiare- SIF-uri și FP – tranzacționate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-FI. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI.

Strategia investițională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale. Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

S.A.I. Certinvest S.A. nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

## **16. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

### **Structura managementului de risc**

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlarea riscurilor și este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

### **Reducerea riscurilor**

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

### **Concentrarea excesivă a riscurilor**

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

### **Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

### **Riscul ratei de dobândă**

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Atât la 31 Decembrie 2016 cât și la 31 Decembrie 2015, Fondul nu deține active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobândă. Sensitivitatea profitului și a capitalurilor la modificările ratei de dobândă este nesemnificativă.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea Fondului la riscul de ratei dobânzii. Activele și pasivele sunt prezentate la valoarea netă și alocate pe benzi de scadență în funcție de cea mai apropiată dintre data următoarei modificări a ratei de dobândă și data maturității:

Certinvest Bet-Fi Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**Expunerea la riscul ratei dobânzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>La 31 decembrie 2016</b>							
<b>Active</b>							
Numerar și echivalente de numerar	84.698	-	-	-	-	-	84.698
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	2.209.390	2.209.390
<b>Total active</b>	<b>84.698</b>					<b>2.209.390</b>	<b>2.294.088</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	2.071	2.071
Alte datorii	-	-	-	-	-	284	284
<b>Total datorii</b>						<b>2.355</b>	<b>2.355</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>84.698</b>					<b>2.207.035</b>	<b>2.291.733</b>

**Expunerea la riscul ratei dobânzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active</b>							
Numerar și echivalente de numerar	63.593	-	-	-	-	-	63.593
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	2.414.976	2.414.976
<b>Total active</b>	<b>63.593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.414.976</b>	<b>2.478.569</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	1.126	1.126
Alte datorii	-	-	-	-	-	7.850	7.850
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.976</b>	<b>8.976</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>63.593</b>					<b>2.406.000</b>	<b>2.469.593</b>

\*Pentru o mai bună prezentare, compania a reclasificat anul acesta soldurile conturilor de datorie către Depozitar și Custode din „Alte datorii și cheltuieli estimate” în Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului ». Valoarea acestora la sfârșitul anului 2016 este de 179 lei.

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificarea ratelor de schimb este nesemnificativă.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

**Riscul de pret al actiunilor**

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni In functie de conjunctura pietelor financiare, cu scopul de a proteja detinerile investitorilor, fondul poate sa investeasca (respectand principiul dispersiei riscului), cu autorizarea ASF (FOST CNVM), pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre un stat membru, de autoritatile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre.. In situatia aceasta, fondul va trebui sa detina valori mobiliare de la cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu reprezinte mai mult de 30% din totalul activelor sale.

Investitiile in valori mobiliare emise sau garantate de catre statul roman, de un alt stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, romane sau straine care depasesc 5% din activul total al fondului la data efectuarii investitiei pot detine maximum 35% din activul fondului.

Limita de 5% din activ investitii in obligatiuni ale aceluiasi emitent poate fi depasita pana la maximum 25% daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni.

Politica de investitii va respecta conditiile de lichiditate prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de catre fond.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

In plus fata de modificarea indicilor de pe pietele de capital, analiza de senzitivitate de mai jos include efectul modificarii cursului de schimb valutar.

Indici pe piata	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2016	2015
	%	LEI	LEI
BET-FI	-5%	(120.749)	(110.470)

**Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).



<i>in funcție de distribuția geografică</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>% din total titluri de capital</b>	<b>% din total titluri de capital</b>
România	100%	100%
Austria	0%	0%
Luxembourg	0%	0%
Franta	0%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de preț al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția industrială:

<i>in funcție de distribuția industrială</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
	<b>% din total titluri de capital</b>	<b>% din total titluri de capital</b>
Financiar	100%	100%
Petrol & Gaze	0%	0%
Energie	0%	0%
Farmaceutic	0%	0%
Altele	0%	0%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

#### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a acțiunilor sale rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a

Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, rascumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investeste în principal în titluri tranzactionabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

#### **Datorii financiare**

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

#### **Active financiare**

Analiza instrumentelor de capital propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data

Certinvest Bet-Fi Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

scadentei contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Toate activele, datoriile și acțiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de «Pana la 1 luna» atât în 2016 cât și în 2015.

#### Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar și echivalente de numerar	84.698	-	-	-	-	-	84.698
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	2.209.390	2.209.390
<b>Total active financiare</b>	<b>84.698</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.209.390</b>	<b>2.294.088</b>

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii privind onorariile depozitarului	2.071	-	-	-	-	-	2.071
Alte datorii și cheltuieli angajate	284	-	-	-	-	-	284
<b>Total datorii financiare</b>	<b>2.355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.355</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>82.343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.209.390</b>	<b>2.291.733</b>

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Active financiare</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	63.593	-	-	-	-	-	63.593
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	2.414.976	2.414.976
<b>Total active financiare</b>	<b>63.593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.414.976</b>	<b>2.478.569</b>

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii către intermedieri	1.126	-	-	-	-	-	1.126
Datorii privind onorariile depozitarului	7.850	-	-	-	-	-	7.850
<b>Total datorii financiare</b>	<b>8.976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.976</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>54.617</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.414.976</b>	<b>2.469.593</b>

Certinvest Bet-Fi Index

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii a 100% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2016 respectiv la 31 decembrie 2015.

### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	84.698	63.593
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>84.698</b>	<b>63.593</b>

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total expunere la riscul de credit	
<b>Credit rating</b>		
Investment grade	13%	0%
Non-investment grade	87%	100%
Fara rating	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Uniunea Europeana	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Certiinvest Bet-Fi Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția industrială :

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Financiar	100%	100%
Energie	0%	0%
Guvern	0%	0%
Auto	0%	0%
Altele	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 17. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiza realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

LA 31. Decembrie 2016 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2015: idem).

#### 31 Decembrie 2016

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Actiuni cotate	2.209.390	-	-	2.209.390
	<b>2.209.390</b>	-	-	<b>2.209.390</b>

#### 31 decembrie 2015

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>				
Actiuni cotate	2.414.976	-	-	2.414.976
	<b>2.414.976</b>	-	-	<b>2.414.976</b>

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe preturile de piață cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozițiile long și ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare.

CertInvest Bet-Fi Index

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Fondul investeste in actiuni listate. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cota pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

**31 decembrie 2016**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	84.698	-	-	84.698
Alte creante si plati in avans		-	-	
	<b>84.698</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.698</b>

**31 decembrie 2016**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	2.071	2.071
Alte datorii	-	-	284	284
			<b>2.355</b>	<b>2.355</b>

**31 decembrie 2015**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	63.593			63.593
Alte creante si plati in avans				
	<b>63.593</b>			<b>6.593</b>

**31 decembrie 2015**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului			1.126	1.126
Alte datorii			7.850	7.850
			<b>8.976</b>	<b>8.976</b>

**Transferuri intre nivele**

In anul 2016 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa (2015 : acelasi lucru)

**18. Categoriile de active financiare si datorii financiare**

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	2.209.390	2.414.976
Imprumuturi si creante*	84.698	63.593
	<b>2.294.088</b>	<b>2.478.569</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	2.355	8.976
	<b>2.355</b>	<b>8.976</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar,alte creante si plati in avans

\*\* **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii.

**19. Personal**

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

**20. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

**21. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA**

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 40.506 lei (2015: 77.945 lei)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 1.010 lei (31 decembrie 2015 : 934 lei).

Administratorul nu are investitii in Fond.

Nu au existat tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

**Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana**

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de

Certinvest Bet-Fi Index

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016**

*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 40.505 LEI; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 1.061 lei.

**22. Evenimente ulterioare datei de raportare**

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST BET FI INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31-Dec-15				Sfarsitul perioadei de raportare 31-Dec-15				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00		2,478,569.51		100.00		2,294,088.07	-184,481.44
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	96.41	96.31	RON	2,209,390.00	-205,586.93
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	96.41	96.31	RON	2,209,390.00	-205,586.93
- actiuni tranzactionate	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	96.41	96.31	RON	2,209,390.00	-205,586.93
- actiuni netranzactionate in ultima 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferinta	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.1 Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.2 Instrumente ale pietei monetare									
- bilete la ordin	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	2.49	2.49	RON	61,602.74	3.20	3.20	RON	73,402.57	11,799.83
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.49	2.49	RON	61,602.74	3.20	3.20	RON	73,402.57	11,799.83
- BANCA COMERCIALA ROMANIA	2.49	2.49	RON	61,602.74	3.20	3.20	RON	73,402.57	11,799.83
- BRD GSG	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.08	0.08	RON	1,583.84	0.49	0.49	RON	11,295.50	9,711.66
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de decontare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.36	0.36	RON	8,576.82	0.10	0.10	RON	2,354.79	-6,222.03
1. Comisioane administrare	0.04	0.04	RON	933.72	0.04	0.04	RON	1,009.63	75.91
2. Comisioane depozitar	0.03	0.03	RON	765.89	0.03	0.03	RON	671.00	-94.89
4. Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Comisioane de rula si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	82.80	0.00	0.00	RON	105.00	22.20
6. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri	0.02	0.02	RON	371.94	0.02	0.02	RON	389.59	17.64
7. Cheltuieli estimate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli ASF	0.01	0.01	RON	152.64	0.01	0.01	RON	178.77	26.13
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Recompensari de piata	0.27	0.27	RON	6,629.83	0.00	0.00	RON	0.00	-6,629.83
III. Valoarea activului net (B-I)	100.00	99.64	RON	2,469,992.69	100.00	99.90	RON	2,291,733.28	-177,858.41

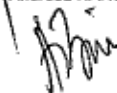
Intocmit,  
Andreea NANUControl intern  
Florentina LaviPresedinte Director general  
Horia Gasta



## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31.12.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	2.291.733,28	2.469.592,68	-177.859,41
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	13.428.324480	14.651.059839	-1.222.735379
Valoare unitara a activului net	170,66	168,56	2.100000

Intocmit  
Andreea NANU



Compartiment Control Intern  
Florentina LAVI



Presedinte Director general  
Horia Gusta




**SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR "FDI CERTINVEST BET FI INDEX" LA DATA DE 31.12.2016**

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimile 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimel sedinte in care s- a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală lei	Valoare actiune lei	Valoare totală lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-16	842,750.00	0.8500	0.80	669,986.25	0.01	23.205
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Dec-16	226,250.00	0.1000	1.85	418,110.00	0.04	18.226
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Dec-16	420,000.00	0.1000	0.78	327,600.00	0.04	14.280
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Dec-16	835,000.00	0.1000	0.25	208,750.00	0.04	9.099
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Dec-16	300,000.00	0.1000	0.66	196,800.00	0.04	8.579
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	30-Dec-16	238,125.00	0.1000	1.63	388,143.75	0.04	16.919
<b>TOTAL</b>						<b>2,209,390.00</b>		<b>96.308</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	48.83	0.002
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	11,246.57	0.490
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>11295.50</b>	<b>0.492</b>

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALA ROMANA	23-Dec-16	3-Jan-17	73,400.00	0.29	2.57	73,402.57	3.200
<b>TOTAL</b>						<b>73,402.57</b>	<b>3.200</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-14	31-Dec-15	31-Dec-16
Activ net	5,158,941.75	2,469,592.69	2,291,733.28
Vuan	165.28	168.56	170.66

Intocmit  
Andreea NANU

Compartiment Control Intern  
Florentina LAVI

Presedinte Director general  
Horia-Gustav

