

Certinvest BET Index

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2011, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET Index

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest BET Index ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2011, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net /Total capitaluri: 496 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 147 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2011 aprobată prin Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 116/2011, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite 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.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern

al Fondului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la 31 decembrie 2011, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 116/2011, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gherghescu'.

Numele semnatarului: Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

5 octombrie 2012

Cuprins

Situația rezultatului global	3
Situația poziției financiare.....	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare	7
1. Informații despre Societate	7
2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
2.2 Principii, politici și metode contabile	7
2.3 Adoptarea IFRS pentru prima dată	12
3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative	14
4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare	15
5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.....	17
6. Valoarea justă a instrumentelor financiare.....	17
7. Numerar și echivalente de numerar	18
8. Categoriile de active financiare și datorii financiare.....	18
9. Capital propriu	19
10. Veniturile și cheltuielile din dobânzi	20
Fondul nu are cheltuieli din dobânzi recunoscute nici în 2010, nici în 2011.....	21
11. Venituri din dividende	21
12. Impozitul pe profit	21
13. Risc financiar și obiectivele și politicile managementului.....	21
Introducere.....	21
Risc de piață	22
Risc de lichiditate	24
Risc de credit.....	25
14. Personal.....	26
15. Angajamente și datorii contingente.....	26
16. Informații privind partile afiliate.....	26
17. Depozitarul	27
18. Evenimente ulterioare datei de raportare	27

Situatia rezultatului global

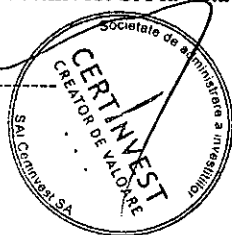
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

		2011	2010
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		(145,370)	3,103
Venituri din dobanzi	10	298	18
Venituri din dividende	11	23,274	-
Venituri din comisioane		441	-
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		-	-
		(121,357)	3,121
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului		(15,256)	(340)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(2,451)	(247)
Alte cheltuieli generale		(4,161)	(78)
		(21,868)	(665)
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(143,225)	2,456
Impozite retinute la sursa		(3,723)	-
Profitul/(pierdere) exercitiului		(146,948)	2,456
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(146,948)	2,456

Nota: Cheltuielile si veniturile aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2010 se refera la o perioada mai mica de un an respectiv 22 noiembrie 2010 - 31 decembrie 2010. Pentru detalii va rugam sa consultati nota 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 4 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 2 August 2012 de catre:

Horia Gusta
General Manager



Certinvest BET Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

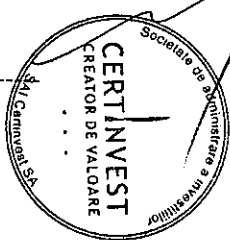
la 31 decembrie 2011

		2011	2010
	Note	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	15,161	696
Sume de incasat de la intermediari		-	253
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	8	481,949	101,744
Total active		497,110	102,693
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		1,048	237
Alte datorii si cheltuieli estimate		-	-
Total datorii		1,048	237
Capital propriu			
Capital social	9	588,598	100,000
Prime de capital	9	54,412	-
Rezultatul reportat		(146,948)	2,456
Total capital propriu		496,062	102,456
Total datorii si capital propriu		497,110	102,693

Nota: Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 se refera la o perioada mai mica de un an, respectiv 22 noiembrie 2010 - 31 decembrie 2010. Pentru detalii va rugam sa consultati nota 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 4 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 2 August 2012 de catre:

Horia Gusta
General Manager



Situatia modificarilor capitalurilor proprii

	Note	Numar de actiuni in circulatie	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 14 aprilie 2010 (data infiintarii fondului)		-	-	-	-	-
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2010:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	2,456	2,456
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	2,456	2,456
Subscriere actiuni	9	1,000	100,000	-	-	100,000
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2010		1,000	100,000	-	2,456	102,456
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2011:</i>						
Pierdere exercitiului		-	-	-	(146,948)	(146,948)
Incorporarea rezultatului anului precedent		-	-	2,456	(2,456)	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	2,456	(149,404)	(146,948)
Subscriere actiuni	9	5,703	570,264	49,775	-	620,039
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	(817)	(81,667)	2,180	-	(79,487)
La 31 decembrie 2011		4,886	588,597	54,411	(146,948)	496,061

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2011

	Note	2011 RON	2010 RON
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(146,948)	2,456
Ajustări pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		-	-
Modificări nete ale activelor și datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea sumelor de încasat de la intermediari		253	(253)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(382,661)	(101,744)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		811	237
Numerar net din activitățile de exploatare		(528,545)	(99,304)
 Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de acțiuni	9	(620,039)	(100,000)
Plăți la răscumpărarea de acțiuni proprii	9	1,163,049	200,000
Numerar net din activitățile de finanțare		543,010	100,000
 Cresterea/(descresterea) netă de numerar și echivalente de numerar		14,465	696
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		696	-
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	7	15,161	696

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST BET INDEX (denumit in continuare Fondul) este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica, fiind infiintat la data de 14.04.2010., conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine printr-o oferta publica continua si plasarea in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor CNVM si politicii de investitii a Fondului.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

Situatiile financiare ale Fondului Certinvest Bet Index ,pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011, au fost intocmite conform deciziei Comitetului Director al SAI Certinvest SA, din data de 02 august 2012.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Pentru toate perioadele anterioare exercitiului incheiat la 31 decembrie 2011 inclusiv, Fondul a intocmit situatii financiare in conformitate cu reglementarile contabile din Romania emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („RAS”). Prezentele situatii financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011 sunt primele situatii financiare intocmite de Fond in conformitate cu IFRS, in scop informativ. Fondul va continua sa intocmeasca situatiile financiare RAS in paralel cu situatiile financiare IFRS pana cand Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare va solicita doar raportarea situatiilor financiare intocmite conform IFRS.

Pentru informatii privind adoptarea IFRS de catre Fond va rugam sa consultati Nota 2.3.

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

2.2 Principii, politici si metode contabile

2.2.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in 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 re achiziției 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. Toate instrumentele derivate și datoriile din vânzările în lipsă (short selling) ale instrumentelor financiare sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării. Politica Societății este să nu aplice contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Fondul nu a desemnat niciun instrument financiar la valoarea justă prin profit și pierdere după recunoașterea inițială.

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.

(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.

(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*”.

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.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare 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.

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 încasarile 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.

(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 sau și-a asumat o obligație de a plăti unei terțe părți în totalitate fluxurile de trezorerie de încasat fără întârzieri semnificative, prin acord pass-through; și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură 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 măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsură 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.

2.2.2 Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau funcție de 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.

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 6.

2.2.3 Deprecierea activelor financiare

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept împrumuturi și creanțe sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment care ocazionează pierderi") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor împrumutului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă ca există o descreștere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective ca a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evaluează ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare care nu au fost înregistrate încă), actualizate folosind rata dobânzii efective

inițiale a activului. Valoarea contabilă a activului se reduce folosind un cont de ajustări de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Veniturile din dobânzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobânzii utilizată pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificării pierderii din depreciere.

2.2.4 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 executiv 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.

2.2.5 Moneda funcțională și moneda de prezentare

Moneda funcțională a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal în care acesta operează. Performanțele Fondului sunt evaluate și lichiditatea sa este administrată în RON. Asadar, RON este considerată moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale

tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află la baza activității Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.6 Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și pasivele monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Castigul și pierderea din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, precum și diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „Castig (pierdere) net(a) din cursul valutar”.

La 31 decembrie 2011, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4,3197 RON (2010: 1 EUR = 4,2848 RON; 1 ianuarie 2010: 1 EUR = 4,2282 RON) și 1 USD = 3,3393 RON (2010: 1 USD = 3,2045 RON; 1 ianuarie 2010: 1 USD = 2,9361 RON).

2.2.7 Capital social

Clasificarea acțiunilor rascumparabile

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- ▶ 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.

- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile acțiunilor rascumparabile în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale Fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să 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 reînchizitionate (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 păstreze 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.

2.2.8 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ cash, disponibilul din bănci, 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.

2.2.9 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.

2.2.10 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.

2.2.11 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare, sau plățile și încasarile în numerar realizate privind contractele cu instrumente derivate (excluzând plățile sau încasarile în/din conturile de marja pentru aceste instrumente).

2.2.12 Cheltuieli cu comisioanele

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

2.2.13 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursa separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

2.3 Adoptarea IFRS pentru prima dată

Prezentele situații financiare pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2011 sunt primele situații financiare întocmite de Fond în conformitate cu IFRS.

În acest sens, Fondul a întocmit situații financiare conforme cu IFRS (aplicabile exercitiilor încheiate la sau după 31 decembrie 2011), precum și datele comparative aferente perioadei, la data de 31 decembrie 2010 și pentru exercitiul încheiat la această dată, astfel cum este descris în politicile contabile. Având în vedere faptul că Fondul și-a început funcționarea la data de 4 Aprilie 2010, se consideră că această dată este data la care Fondul a trecut la aplicarea IFRS. Primele situații financiare ale Fondului sunt la data de 31 decembrie 2010. Această notă explică principalele ajustări efectuate de Fond la retratarea situației poziției sale financiare la 31 decembrie 2010 întocmite conform RAS.

Estimări

Estimările la 31 decembrie 2010 sunt în concordanță cu cele efectuate pentru aceste date în conformitate cu RAS (după efectuarea de ajustări pentru a reflecta diferențele dintre politicile contabile).

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Reconcilierea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2010

		RAS	Reevaluări	IFRS la 31 decembrie 2010
	Notes	RON	RON	RON
Active				
Numerar și echivalente de numerar		696	-	696
Sume de încasat de la intermediari		253	-	253
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		101,744	-	101,744
Total active		102,693	-	102,693
Datorii				
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului		237	-	237
Alte datorii și cheltuieli angajate		-	-	-
Total datorii		237	-	237
Capital propriu				
Capital social		100,000	-	100,000
Prime de capital		-	-	-
Rezultatul reportat		2,456	-	2,456
Total capital propriu		102,456	-	102,456
Total datorii și capital propriu		102,693	-	102,693

Reconcilierea rezultatului global total pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2010

		RAS	Reevaluări	IFRS la 31 decembrie 2010
	Notes	RON	RON	RON
Venituri				
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		3,103	-	3,103
Venituri din dobânzi		18	-	18
Venituri din dividende		-	-	-
Castig (pierdere) net(a) din cursul de schimb		-	-	-
		3,121	-	3,121
Cheltuieli				
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului		340	-	340
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		247	-	247
Alte cheltuieli generale		79	-	79
		666	-	666
Profit / (pierdere) înainte de impozitare		2,456	-	2,456
Impozite reținute la sursă		-	-	-
Profitul/(pierdere) exercitiului		2,456	-	2,456

Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	2,456	-	2,456

3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate in perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Moneda functionala

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea actiunilor rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca RON este moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

Estimari si ipoteze

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si pasivelor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la intocmirea situatiilor financiare. Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificarilor de pe piata sau a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, aceasta este determinata utilizand o gama variata de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente, cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Estimările includ consideratii privind lichiditatea si alti parametri ce pot influenta valoarea instrumentelor. Modificarile ipotezelor privind acesti factori ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate si testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzactii de piata curente observabile cu acelasi tip de instrument (fara modificare sau incadrare in alt pachet) sau pe baza oricaror date de piata observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informatiilor cu privire la evaluarile valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul in care este incadrata in intregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrarilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea in intregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrari presupune un rationament profesional, tinand cont de factorii specifici ai activului sau datoriei.

Pentru a estima importanța unei anumite intrări pentru întreaga evaluare, fondul desfășoară o analiză a sensibilității sau tehnici ale testelor de stress.

Impozite

Există incertitudini cu privire la interpretarea reglementărilor fiscale complexe și a modificărilor din cadrul legislației fiscale cu privire la impozitul reținut la sursă, în străinătate. Ținând cont de gama largă a investițiilor internaționale, diferențele care apar între veniturile din investiții curente și ipotezele efectuate sau viitoarele modificări ale acestor ipoteze ar putea necesita ajustări viitoare ale cheltuielilor fiscale deja înregistrate. Fondul constituie provizioane, pe baza estimărilor rezonabile, pentru posibile consecințe ale controalelor efectuate de autoritățile fiscale din țările în care acesta investeste. Valorile acestor provizioane se bazează pe diverși factori, precum experiența controalelor fiscale anterioare și interpretările diferite asupra reglementărilor fiscale de către entitatea impozabilă și autoritatea fiscală responsabilă. Astfel de diferențe de interpretare pot rezulta în legătură cu o gamă variată de aspecte, în funcție de condițiile care prevalează la țara de domiciliul a respectivei investiții. Deoarece Fondul estimează ca probabilitatea de litigii și ieșiri de numerar ulterioare cu privire la impozite este redusă, nu s-au recunoscut datorii contingente.

4. Standarde emise, dar care nu au intrat în vigoare

Standardele emise, dar care nu au intrat în vigoare încă până la data de emitere a situațiilor financiare ale Fondului sunt enumerate în continuare. Fondul intenționează să adopte standardele aplicabile când acestea intra în vigoare.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare — prezentarea altor elemente ale rezultatului global

Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere într-un moment viitor (de exemplu la derecunoaștere sau la decontare) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodată. Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției sau a performanței financiare a Fondului. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2012.

IAS 19 Beneficiile angajaților (modificat)

IASB a emis numeroase modificări ale IAS 19. Acestea variază de la modificări fundamentale precum îndepărtarea mecanismului coridorului și a conceptului de randament preconizat al activelor planului, până la simple clarificări și reformulări. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Fondul nu dispune de beneficii ale angajaților care să fie afectate de aceste modificări.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (conform revizuirii din 2011)

Drept consecință a noilor standarde IFRS 10 și IFRS 12, prevederile ramase în IAS 27 se limitează la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Deoarece Fondul nu are sucursale, această modificare nu are niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Fondului. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (după cum a fost revizuit în 2011)

Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 și IFRS 12, IAS 28 a fost redenumit IAS 28 „Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie” și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate. Deoarece Fondul nu are entități asociate și asocieri în participatie, această modificare nu are niciun impact asupra poziției sau performanței financiare a Fondului. Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013.

IFRS 7 Instrumente financiare: Informații de furnizat – cerințe sporite de furnizare a informațiilor privind derecunoașterea

Modificarea prevede furnizarea unor informatii suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate, dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situatiilor financiare sa inteleaga relatia cu acele active care nu au fost derecunoscute si cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informatii cu privire la implicarea continua in activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului sa evalueze natura si riscurile asociate implicarii continue a entitatii in acele active derecunoscute. Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2011. Modificarea are doar efecte asupra furnizarii informatiilor si nu are niciun efect asupra pozitiei sau performantelor financiare ale Fondului.

IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare

IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul este in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Se preconizeaza ca acest proiect va fi finalizat in timpul anului 2011 sau in prima jumatate a anului 2012. Aplicarea timpurie a primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare ale Fondului, dar nu va avea, probabil, niciun impact asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. Fondul va cuantifica efectul in coroborare cu celelalte etape, cand sunt emise, pentru a prezenta o imagine comprehensiva.

IFRS 10 Situatiile financiare consolidate

IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 *Situatiile financiare consolidate si individuale* care trateaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta inlocuieste, de asemenea, SIC-12 *Consolidare – entitati cu scop special*. IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa-si exercite un rationament profesional pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Acest standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceasta modificare nu are niciun impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Fondului.

IFRS 11 Asociieri in participatie

IFRS 11 inlocuieste IAS 31 *Interese in asocierile in participatie* si SIC-13 *Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asociatilor*. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC) aplicand consolidarea proportionala. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Aplicarea acestui nou standard nu va avea niciun impact asupra pozitiei financiare a Fondului. Acest standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013.

IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati

IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Acest standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013.

IFRS 13 - Evaluarea la valoarea justa

IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica care sunt situatiile in care o entitate trebuie sa aplice valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand valoarea justa este permisa sau necesara. In prezent, Fondul evalueaza impactul pe care acest standard il va avea asupra pozitiei si a performantei financiare. Acest standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013.

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*Active financiare la valoarea justa prin
contul de profit si pierdere*

	31 decembrie 2011 RON	31 decembrie 2010 RON	1 ianuarie 2010 RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii			
(i) Actiuni si unitati de fond			
Actiuni listate	481,949	101,744	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda			
Obligatiuni corporative	-	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	481,949	101,744	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	2011 RON	2010 RON	
Modificare neta a valorii juste a activelor detinute in vederea tranzactionarii	145,370	3,103	
Total castiguri/(pierderi)	145,370	3,103	

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

6. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

La 31 decembrie 2011 si respectiv 31 decembrie 2010, Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1).

	31 decembrie 2011		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)			
Actiuni listate	481,949	-	-
			Total
			RON
			481,949

Certinvest BET Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	481,949	-	-	481,949
	31 decembrie 2010			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)				
Actiuni listate	101,744	-	-	101,744
	101,744	-	-	101,744

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate, la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste preponderent in actiuni. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate 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.

Transferuri între nivele

Avand in vedere ca fondul investeste in actiunile constituinte ale unui indice din piata, toate activele financiare ale acestuia sunt incluse la nivelul 1.

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Numerar la banci	52	-	-
Depozite pe termen scurt	15,109	696	-
	15,161	696	-

8. 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 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Active financiare			
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Detinute in vederea tranzactionarii	481,949	101,744	-

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Imprumuturi și creanțe*	15,161	949	-
	497,110	102,693	-
Datorii financiare			
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	1,048	237	-
	1,048	237	-

* **Imprumuturile și creanțele includ:** numerar și echivalente de numerar și alte creanțe.

** **Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor și alte datorii.

9. Capital propriu

Capital autorizat și subscris

Capitalul propriu al Fondului este 496,061 RON, divizat în 5,886 de acțiuni rascumparabile cu paritate 100 RON și valoare curentă de 84.28 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste acțiuni rascumparabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în situația modificărilor capitalului propriu și în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor acțiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de acțiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferită de cerințele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentată reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS și valoarea activului net calculată în conformitate cu prospectul Fondului. Totuși, nu există diferențe între valoarea activului net calculat conform cerințelor RAS și IFRS deoarece Fondul investeste doar în acțiuni listate care sunt evaluate similar conform celor 2 cadre de raportare (RAS și IFRS).

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului cu activul net atribuibil detinatorilor de acțiuni rascumparabile calculat în conformitate cu structura prospectul Fondului :

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	Ajustări (IFRS comparativ cu cerințele de rascumparare) RON	Activ net atribuibil detinatorilor de acțiuni rascumparabile (calculat conform cerințelor de rascumparare) RON
2010	-	-	-
<i>Modificări în timpul anului 2010:</i>	-	-	-
Profitul exercitiului	2,456	-	2,456
Subscriere acțiuni	100,000	-	100,000
Rascumparare și anulare acțiuni	-	-	-
31 decembrie 2010	102,456	-	102,456
<i>Modificări în timpul anului 2011:</i>	-	-	-
Pierdere exercitiului	(146,948)	-	(146,948)
Subscriere acțiuni	620,039	-	620,039
Rascumparare și anulare acțiuni	(79,486)	-	(79,486)
31 decembrie 2011	496,061	-	496,061

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

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Nr. acțiuni

	Acțiuni subscrise, platite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2010	-
Răscumpărare și anulare acțiuni	-
Subscriere acțiuni	1,000
La 1 ianuarie 2011	1,000
Răscumpărare și anulare acțiuni	(817)
Subscriere acțiuni	5,703
La 31 decembrie 2011	5,886

Subscrierea și răscumpărarea de acțiuni răscumparabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de Comisia Națională a Valoilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumparabile în circulație) la data tranzacției.

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Valoarea activului net per acțiune	RON	RON
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform IFRS)	84,28	102,46
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform structurii Fondului)	84,28	102,46

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, capitalul 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 niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului în companiile incluse în indicii BET.

BET este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free floatului, celor mai lichide 10 companii, listate pe piața reglementată BVB.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările CNVM, politica de investiții a Fondului va urmări corelarea în structură a indicelui BET, denumit în continuare și BET, a minimum 90% din activele sale.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor consultați „Obiective și politici privind managementul riscului financiar” (Nota 13).

10. Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Venituri din dobânzi

	2011	2010
	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	298	18
Tilturi purtătoare de dobândă deținute în vederea tranzacționării	-	-
	298	18

Fondul nu are cheltuieli din dobanzi recunoscute nici in 2010, nici in 2011.

11. Venituri din dividende

	2011	2010
	RON	RON
Actiuni detinute pe termen scurt	23,274	-
	23,274	-

12. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2010: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2011 este 3,723 RON (2010: zero RON).

13. Riscul financiar si obiectivele si politicile managementului

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

Riscul ratei de dobanda

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobanda provine din investitiile in titluri financiare purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata sensibilitatea profitului si pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

Nu exista nici un efect al sensibilitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensibilitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de sensibilitate

	Modificare puncte de baza	Sensibilitatea venitului din dobanzi Crestere/(reducere) RON
31 decembrie 2011		
RON	+25/(25)	1/1
31 decembrie 2010		
RON	+25/(25)	-

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai veche data dintre data modificarii pretului sau data maturitatii.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni RON	Nepurtatoa re de dobanda RON	Total RON
La 31 decembrie 2011			
Active			
Numerar si echivalente de numerar	15,161	-	15,161
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	481,949	481,949
Total active	15,161	481,949	497,110
	0-3 luni	Nepurtatoa re de	Total

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2011	dobanda		
	RON	RON	RON
Datorii			
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	(1,048)	(1,048)
Total datorii	-	(1,048)	(1,048)
Total diferența sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)	15,161	482,997	498,158

La 31 decembrie 2010	Nepurtătoare de dobanda		
	0-3 luni RON	dobanda RON	Total RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	696	-	696
Sume de încasat de la intermediari	-	253	253
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	101,744	101,744
Total active	696	101,997	102,693

La 31 decembrie 2010	Nepurtătoare de dobanda		
	0-3 luni RON	dobanda RON	Total RON
Datorii			
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	(237)	(237)
Total datorii	-	(237)	(237)
Total diferența sensibilitate dobanda (Sensitivity gap)	696	102,234	102,930

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții în acțiuni și alte investiții exprimate în monede, altele decât RON.

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.

Fondul nu deține niciun activ financiar monetar exprimat într-o monedă, alta decât RON.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare. În tabelul de mai jos este prezentată expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele și datoriile financiare totale:

Riscul de pret al acțiunilor

Riscul de pret al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni.

Fiind un fond de tip index, poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în cosul indicelui BET.

Concentrarea riscului de pret al actiunilor

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total actiuni	
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute de Fond in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industriala:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<i>in functie de distributia industriala</i>	% din total actiuni	
Financiar	63%	39%
Petrol si Gaze	-	-
Energetic	31%	54%
Telecomunicatii	-	-
Altele	6%	7%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor 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 posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 9).

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2011	Pana la 1 luna	Total
	RON	RON
Active financiare		
Numerar și echivalente de numerar	15,161	15,161
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	481,949	481,949
Total active financiare neactualizate	497,110	497,110

La 31 decembrie 2011	Pana la 1 luna	Total
	RON	RON
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	1,048	1,048
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-
Total datorii financiare neactualizate	1,048	1,048
Actiuni rascumparabile	496,061	496,061
Excedent/(Deficit) de lichiditate	2,096	2,096

La 31 decembrie 2010	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	Total
	RON	RON	RON
Active financiare			
Numerar și echivalente de numerar	696	-	696
Sume de încasat de la intermediari	253	-	253
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	101,744	-	101,744
Total active financiare neactualizate	102,693	-	102,693

La 31 decembrie 2010	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	Total
	RON	RON	RON
Datorii financiare			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	237	-	237
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-
Total datorii financiare neactualizate	237	-	237
Actiuni rascumparabile	102,456	-	102,456
Excedent / (Deficit) de lichiditate	-	-	-

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neîndeplinirii, de către o contrapartidă a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin.

Certinvest BET Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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.

Riscul de credit

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	15,161	696	-
Sume de incasat de la intermediari	-	253	-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	-	-	-
Total expunere la riscul de credit	15,161	949	-

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

In 2011 si in 2010 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

14. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (31 decembrie 2010 acelasi lucru).

15. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2010: zero).

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului - CERTINVEST SAI SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de Administrare incaseaza un comision fix de maxim 0,15%, aplicat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 11,049 RON (2010: 191 RON).

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2011 insumeaza 810 RON (31 decembrie 2010: 191 RON).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile realizate de Administrator in Fond:

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2010	-	-	750	-	750	75.00%
2011	750	75.00%	71	-	821	13.95%

Alta parte afiliata a Fondului care are investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2010 si 2011 se refera la Certinvest Dinamic conform tabelului de mai jos :

Certinvest BET Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interese in Fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in timpul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2010	-	-	250	-	250	25.00%
2011	250	25.00%	-	-	250	4.25%

Toate tranzacțiile cu părțile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și părțile afiliate în perioada de raportare (2010: aceeași situație).

17. Depozitarul

S.C. Banca Comercială Română S.A. (Depozitarul) este depozitarul Fondului. Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Acest lucru înseamnă că depozitarul are în special responsabilitatea încasării dividendelor, a dobânzilor și a titlurilor ajunse la scadență și, în general, pentru orice altă operațiune legată de administrarea zilnică a titlurilor și a altor active și datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate, echivalentă cu 0,36% pe an aplicată asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2011 s-au ridicat la suma de 2,286 RON (2010: 39 RON); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2011 însumează 153 RON (31 decembrie 2010: 31 RON).

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării prezentelor situațiilor financiare, Fondul a rascumparat 105.66 și a emis 90.05 acțiuni. Tranzacțiile cu acțiuni ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvențe neobișnuite.

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.