

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
www.despreinvestitii.ro



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Prudent

Semestrul I 2016
(01.01.2016 – 30.06.2016)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 lei (110.450.000 lei ROL) integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 675/16.03.2006 eliberata de catre A.S.F.(fost CNVM) si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata initial de A.S.F.(fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre A.S.F.(fost CNVM). Durata de functionare a societatii este nedeterminata. Societatea este inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005.

Depozitarul Fondului este Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale S.A. cu sediul central in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991,

avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de A.S.F.(fost CNVM) prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Administratorul Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

In luna mai 2016 SAI CERTINVEST S.A., in calitate de administrator al FDI Certinvest Prudent, a depus la ASF documentatia in vederea aprobarii fuziunii dintre FDI Certinvest Prudent (in calitate de fond absorbant) cu FDI Certinvest Short Fund si FDI Certinvest Next Generation (fonduri absorbante). Pana la data prezentului raport procesul de fuziune nu a fost finalizat.

1. Obiectivele si dezvoltarea prealabila a entitatii

Obiectivul Fondului in in semestrul I 2016 a fost protejarea investitiilor de inflatie prin obtinerea unei performante solide pe termen mediu si lung. Pentru acest obiectiv fondul va investi diversificat in mai multe clase de active, respectiv: actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 50% performanta pietei bursiere si 50% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investitionala a fondului consta in diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturitati, volatilitate si nivel de risc, astfel incat acest subportofoliu sa aduca performanta si stabilitate pe termen lung Fondului.

In cazul investitiilor pe piata bursiera, cand administratorul considera ca aceasta se poate inscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni cotate va creste pana la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci cand administratorul considera ca trendul pietei bursiere este nefavorabil se va urmari limitarea expunerii pe aceasta piata, politica de investitii reorientandu-se catre instrumente cu venit fix.

Portofoliul de actiuni cotate va fi orientat preponderent catre emitenti cu potential de crestere pe termen mediu si lung, urmarindu-se insa si emitenti care au o politica stabila de dividende. O parte redusa a portofoliului va fi orientata catre operatiuni speculative pe termen scurt.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Parcursul indicilor bursieri romanesti, ca si cel al majoritatii pietelor financiare europene si internationale, a fost marcat in prima parte a anului 2016 de doua episoade majore de turbulenta: unul in lunile ianuarie si februarie ale anului ca urmare a evolutiilor negative de pe pietele asiatice, respectiv in lunile mai-iunie ca urmare a BREXIT. In primele doua luni ale anului toti indicii bursieri locali au consemnat scaderi majore depasind 10 procente fata de sfarsitul anului 2015. Ulterior pietele au cunoscut o tendinta de revenire. Indicii bursei romanesti nu au reusit insa sa recupereze scaderile consemnate in perioada ianuarie-

februarie, dar nici nu au mai reactionat semnificativ la cel de-al doilea soc manifestat spre finalul semestrului.

Indicii bursieri romanesti au inchis semestrul I 2016 cu pierderi semnificative fata de nivelul inregistrat la finele anului 2015. Indicele BET, principalul indice bursier romanesc, a incheiat semestrul cu o depreciere de 7.58%, BET-FI, indicele ce reuneste cele cinci SIF-uri si Fondul Proprietatea, a inchis perioada cu o depreciere de 10.29% iar BET-XT, indicele celor mai bune 25 de societati listate la BVB, a avut o depreciere de 9.21% la data de 30.06.2016.

In ceea ce priveste lichiditatea pietelor de actiuni, tendinta a fost de inrautatare in primele cinci luni ale anului 2016 si a fost reversata in luna iunie 2016 cand bursa romaneasca a consemnat o valoare tranzactionata semnificativ mai mare fata de aceeași luna a anului precedent. Totusi, pe ansamblul semestrului I 2016, lichiditatea BVB a fost mai redusa fata de perioada similara din anul 2015, situatie care a putut fi observata si pentru majoritatea burselor.

In primele luni ale anului curent leul a avut o evolutie buna in pofida numeroaselor evenimente din aceasta perioada care au avut un impact semnificativ asupra pietelor financiare. In primele trei luni din anul 2016 leul s-a apreciat fata de moneda unica europeana de la valoarea de 4.5169 cu care a deschis anul. Leul a intrat pe un trend de depreciere fata de moneda unica europeana, sfarsitul perioadei analizate afisand o cotație de 4.5210 lei pentru un euro.

Pe parcursul perioadei analizate tendinta a fost de reducere a randamentelor de piata pentru titlurilor suverane. Scaderea randamentelor poate fi interpretata in contextul cresterii interesului investitorilor fata de titlurile emise de tari emergente din afara zonei euro care au aratat o imbunatatire a conditiilor macroeconomice si stabilitate a cursului de schimb, avand in vedere nivelul redus (uneori negativ) al randamentelor emise de state dezvoltate precum SUA, Germania sau Franta. Randamentele obligatiunilor pe 10 ani in moneda locala emise de Romania sunt in continuare cele mai ridicate, in pofida tendintei de scadere pe care au avut-o pe parcursul ultimelor 6 luni si a inflatiei negative care continua sa se manifeste (in principal ca efect al reducerii TVA).

Perceptia de risc pe piata financiara interna s-a intensificat in urma rezultatului referendumului privind Brexitul ducand la iesiri de capitaluri, inclusiv din titluri de stat, precum si la cresterea volatilitatii pe piata valutara si piata monetara, sustin unii analisti. Costul leu-lui a ajuns la maximul ultimelor cinci luni, influentat de decizia britanicilor de a iesi din Uniunea Europeana. Indicatorul Robor cu scadenta la trei luni, in functie de nivelul caruia se calculeaza dobanzile variabile pentru creditele in lei, a urcat la 0,85% pe an. Pe piata valutara, moneda nationala s-a depreciat fata de euro cu 0,4% fata de inceputul anului, cotația urcand la un maxim de 4.5366 lei/euro, ceea ce reprezinta cel mai ridicat ritm de crestere din februarie 2015 incoace.

Pentru indeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe trei directii importante:

- Depozitele bancare pe termen scurt;

- Plasamente in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor municipale, obligatiunilor corporative si titluri de stat, caracterizate prin randamente in general mai ridicate in comparatie cu instrumentele monetare;
- Plasamente in instrumente ale pietei de capital, actiuni cotate si necotate.

3. Rezumatul activitatii investitionale desfasurate in perioada de raportare

Administratorul a aplicat pe perioada analizata o politica de investitii bazata pe urmatoarele coordonate:

- a) Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata a crescut de la 910,433.5 lei la data de 31.12.2015 la 938,805.05 lei la data de 30.06.2016. La sfarsitul perioadei de raportare, FDI Certinvest Prudent avea in portofoliu un numar de 12 emitenti, preponderenti fiind companiile din sectorul financiar, energie-utilitati. Expunerea fondului s-a orientat in special catre emitentii din categoria *blue chips*, cu rezultate financiare solide si cu lichiditate mare.
- b) Portofoliul Fondului cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale si 4 emisiuni de obligatiuni corporative.
- c) Referitor la depozitele bancare, acestea sunt reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2016.
- d) Titluri de participare la OPCVM/AOPC: Fondul detinea la sfarsitul semestrului I unitati de fond la FII BET-FI Index Invest si OTP Obligatiuni.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului Certinvest Prudent, acesta detinea actiuni un numar de 12 emitenti la data de 30 iunie 2016.

TOP 5 DETINERI ACTIUNI CERTINVEST PRUDENT	
Emitenti	Valoare detinere (RON)
SIF3	123,750
SNP	120,000
FP	108,900
TGN	108,800
SNG	100,400

La data de 30 iunie 2016 detinerile in actiuni ale fondului erau reprezentate de cele la companiile din sectorul energetic - utilitati (SNP, SNG, TGN) si cel financiar.

Pe parcursul perioadei analizate s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului care sa asigure o buna corelare intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume foarte mici, randamentul fondului fiind astfel optimizat.

4. Evolutia activului net, a valorii unitare a activului net si a numarului de titluri aflate in circulatie

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scazut fata de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 3,327,472 lei la valoarea de 3,112,823 lei la semestrului I 2016, ceea ce reprezinta o diminuare de 6.45%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST Prudent (calculata conform IFRS) a ajuns la 9.65 lei la data de 30 iunie 2016, in scadere cu 3.5% fata de valoarea inregistrata la data de 31.12.2015, de 10.00 lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 332,787 la data de 31.12.2015 la 322,589 unitati la data de 30.06.2016, ceea ce inseamna o scadere de 3.06%.

5. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 728,480 lei, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 114,295 lei. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii titlului de participare.

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA incaseaza un comision fix, de maxim 0.75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Incepand din luna martie 2016, nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0.59% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului. Anterior, nivelul acestui comision a fost de 0.52%.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI Certinvest Prudent.

7. Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt 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.

SAI CERTINVEST SA stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor si ale marfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se refera la riscul aferent derulării activității în piete cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ul dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a OPCVM-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.
- c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor SAI CERTINVEST SA sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.
- d) Riscul de credit se refera la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartida poate include toate tranzactiile si produsele care pot genera o expunere defavorabila fondului si care nu fac neaparat subiectul unei activitati de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide sau din efecte de contagiune intre debitori sau din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

SAI CERTINVEST SA evalueaza, monitorizeaza si revizuieste periodic caracterul adecvat si eficienta politicii de administrare a riscului si notifica A.S.F. orice modificare importanta a politicii de administrare a riscului.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

- Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor in urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale in vigoare in domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 283/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile

documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest Prudent. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

- Incepand cu data de 1 martie 2016 a fost modificat comisionul de administrare de la 0,52% pe luna din valoarea medie a activului lunar total al Fondului, la 0,59% pe luna din valoarea medie a activului total lunar al Fondului, aceasta modificare incadrandu-se in prevederile prospectului de emisiune si in celelalte documente ale Fondului. Aceasta modificare a facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro.

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data prezentului raport..

10. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii

In cursul semestrului I 2016 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii.

HORIA GUSTA

Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie
SAI CERTINVEST S.A.



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FDI CERTINVEST PRUDENT

Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00	RON	3,414,393.43		100.000	RON	3,208,724.30	-205,669.13
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	74.26	74.14	RON	2,531,513.06	71.706	70.447	RON	2,260,443.26	-271,069.80
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care :	54.00	53.91	RON	1,840,678.51	61.960	60.872	RON	1,953,228.93	112,550.41
- actiuni tranzactionate	26.71	26.66	RON	910,433.50	27.742	27.255	RON	874,530.00	-35,903.50
- actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	17.42	17.39	RON	593,920.01	18.162	17.843	RON	572,532.26	-21,387.75
- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	9.87	9.85	RON	336,325.00	16.057	15.775	RON	506,166.66	169,841.66
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	2.039	2.003	RON	64,275.06	64,275.06
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	2.039	2.003	RON	64,275.06	64,275.06
- alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat 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 CNVM, din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- actiuni, alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	8.87	8.85	RON	302,266.67	0.000	0.000	RON	0.00	-302,266.67
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	11.40	11.38	RON	388,567.89	7.707	7.571	RON	242,939.28	-145,628.61
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	11.40	11.38	RON	388,567.89	7.707	7.571	RON	242,939.28	-145,628.61
- actiuni	0.05	0.05	RON	1,749.79	0.056	0.055	RON	1,749.79	0.00
- obligatiuni	11.35	11.33	RON	386,818.10	7.651	7.517	RON	241,189.49	-145,628.61
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare din care:	16.02	16.00	RON	546,182.83	28.549	28.048	RON	899,978.33	353,795.50
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	16.02	16.00	RON	546,182.83	28.549	28.048	RON	899,978.33	353,795.50
- PIRAEUS BANK	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	7.83	7.82	RON	266,946.63	9.321	9.157	RON	293,824.99	26,878.36
- ALPHA BANK	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- CREDIT EUROPE BANK	8.19	8.18	RON	279,236.20	19.228	18.891	RON	606,153.34	326,917.13
- OTP	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	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	0.000	0.000	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	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.01	0.01	RON	470.94	0.046	0.046	RON	1,464.80	993.86
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	9.74	9.72	RON	331,949.90	9.448	9.283	RON	297,851.54	-34,098.36
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.383	0.376	RON	12,059.10	12,059.10
10. Alte active	0.13	0.13	RON	4,276.69	-8.345	-8.199	RON	-263,072.72	-267,349.41
- Sume in tranzit	0.15	0.15	RON	5,032.72	0.161	0.158	RON	5,072.24	39.52
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	-0.02	-0.02	RON	-756.03	-0.024	-0.024	RON	-756.03	0.00
- Sume in curs de decontare	0.00	0.00	RON	0.00	-8.482	-8.333	RON	-267,388.93	-267,388.93
II. Total obligatii	0.16	0.16	RON	5,567.24	1.787	1.756	RON	56,333.53	50,766.29
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societății de administrare a investițiilor	0.12	0.12	RON	4,041.25	0.122	0.120	RON	3,851.37	-189.88
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.03	0.03	RON	1,058.89	0.030	0.030	RON	957.42	-101.47
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate custodelui	0.01	0.01	RON	180.74	0.007	0.007	RON	233.71	52.97
4. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.008	0.008	RON	258.40	258.40
5. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	2.90	0.000	0.000	RON	1.20	-1.70
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate CNVM	0.01	0.01	RON	265.93	0.008	0.008	RON	245.70	-20.23
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	-0.033	-0.032	RON	-1,038.25	-1,038.25
10. Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
11. Rascumparari de platit	0.00	0.00	RON	17.52	1.644	1.615	RON	51,823.98	51,806.46
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.837	RON	3,408,826.19	100.000	98.244	RON	3,162,390.77	-256,435.42

Intocmit,
Andreea NANUControl intern
Florentina LAVIDirector General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada Curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	30.06.2016	31.12.2015	
Valoare activ net	3,152,390.77	3,408,826.19	-256,435.42
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	322,588.841838	332,786.849558	-10,198.01
Valoare unitara a activului net	9.77	10.24	-0.47

Intocmit,
Andreea NANU

Control intern
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A ACTIVELOR "FDI CERTINVEST PRUDENT" LA DATA DE 30.06.2016

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

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
ALRO S.A.	EL	30-Jun-16	5,500	10.00	13.12	72,160.00	0.002	2.249
ANTIBIOTICE S.A.	FP	30-Jun-16	150,000	0.85	0.73	108,900.00	0.001	3.394
SSIF BROKER SA	IPRU	27-May-16	100,000	0.30	0.69	68,800.00	0.210	2.144
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	SIF1	30-Jun-16	25,000	0.10	1.43	35,750.00	0.005	1.114
CONDMAG SA	SIF2	30-Jun-16	65,000	0.10	0.71	46,150.00	0.006	1.438
I PROEB S.A. BISTRITA	SIF3	30-Jun-16	500,000	0.10	0.25	123,750.00	0.023	3.857
FONDUL PROPRIETATEA	SIF5	30-Jun-16	30,000	0.10	1.52	45,660.00	0.005	1.423
SIF BANAT CRISANA S.A.	SNG	30-Jun-16	4,000	1.00	25.10	100,400.00	0.001	3.129
SIF MOLDOVA S.A.	SNP	30-Jun-16	500,000	0.10	0.24	120,000.00	0.001	3.740
SIF TRANSILVANIA S.A.	TEL	30-Jun-16	1,600	10.00	27.60	44,160.00	0.002	1.376
SIF MUNTENIA S.A.	TGN	30-Jun-16	400	10.00	272.00	108,800.00	0.003	3.391
TOTAL						874,530.00		27.255

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. Valori mobiliare	Valoare totala	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei		lei	%	%
ADVANCED RETAIL SYSTEM	OBLIGATIUNE	ADRS18	100	200	-203833.33	5.013	-6.352
TOTAL					-203833.33		-6.352

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. Valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere în capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			valuta		lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	ACTIUNE	EBS	20.31	700.00	4.4704	-63555.600	0.0002	-1.981
TOTAL						-63555.600		-1.98

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare actiune	Curs valutar BNR euro/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	29-Jun-16	700	35.4100	20.3100	4.52100	64,275.06	0.000	2.012
TOTAL							64,275.0570	0.000	2.012

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	1000	16-Jan-09	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	58,108.28	0.741	1.811
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1450	28-Jun-07	15-May-16	14-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	84,257.01	0.460	2.626
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	-	5562	12-May-08	14-Apr-16	14-Oct-16	77.00	0.0044	0.34	0.000	-	430,166.97	9.270	13.406
TOTAL												572,532.26		17.843

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Obligatiuni ADRS18	ADRS18	-	200		23-Apr-16	23-Jul-16	100.00	55.5556	3,833.33	0.000	-	203833.330	5.013	6.352
Capital Fleet Services SA - CFS18	CFS18	-	300		27-May-16	27-Aug-16	100.00	66.6667	2,333.33	0.000	-	302333.333	10.526	9.422
TOTAL												506,166.66		15.775

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
SC BUCURESTI TURISM SA	1,321	2.5000	0.0000	0.00	0.0092	0.000
ANA IMEP SA PITESTI	2,061	0.1000	0.8490	1,749.79	0.0017	0.055
SANEVIT (SANA)	43,194	0.1000	0.0000	0.00	0.7239	0.000
TOTAL				1,749.79		0.055

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiune	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	%	%
SC MW GREEN POWER EXPORT SA	MW26	180,000	14-Mar-14	15-Mar-16	15-Mar-17	1	0.00	0.00	0.00	42,522.41	0.5649	1.325
SC MW GREEN POWER EXPORT SA	02MGPE201	144,000	2-Mar-15	19-Oct-14	19-Oct-15	1	0.00	0.08	0.00	155,320.00	0.4519	4.841
Obligatiuni Herculan BHR20	BHR20	950	19-Dec-06	16-Jun-16	16-Dec-16	46	1.81	27.08	0.00	43,347.08	3.0159	1.351
TOTAL										241,189.48		7.517

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in
	Lei	%
BRD- GROUPE SOCIETE GENERALE	0.00	0.000
ALPHA BANK	18.69	0.001
BANCA TRANSILVANIA	940.79	0.029
RAIFFEISEN BANK	277.62	0.009
CREDIT EUROPE BANK	135.14	0.004
OTP BANK	92.56	0.003
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	1,464.80	0.046

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere siplinea lei	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total
			lei	lei	lei	lei	%
BRD	30-Jun-16	1-Jul-16	293,824.91	0.08	0.08	293,824.99	9.157
Total BRD						293,824.99	9.157
CREDIT EUROPE BANK	30-Jun-16	14-Jul-16	481,100.00	6.59	6.59	481,106.59	14.994
CREDIT EUROPE BANK	10-Jun-16	7-Jul-16	125,000.00	2.23	46.75	125,046.75	3.897
TOTAL CREDIT EUROPE BANK						606,153.34	18.891
TOTAL						899,978.33	28.048

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOP C	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FII BET-FI INDEX INVEST	30-Jun-15	478	415.18	-	198,457.57	2.064	6.185
FDI OTP OBLIGATIUNI	-	6,875.43	14.46	-	99,393.97	0.063	3.098
TOTAL					297,851.54		9.283

"data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat" si "pret piata" se vor completa in cazul in care instrumentele sunt evaluate la pretul pietei

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex- dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	23-Jun-16	400.00	27.61	10,492.00	0.33
FII BET FI INDEX INVEST	BTF	29-Jun-16	478.00	3.45	1,567.10	0.05
TOTAL					12,059.10	0.38

Intocmit,
Andreea NANU

Control intern
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA