

SAI Certinvest SA

Cladirea Premium Point,  
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, Bucuresti, Romania

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 inchis de investitii

#### Certinvest Leader

#### Semestrul I 2016

(01.01.2016 – 30.06.2016)

**Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST LEADER** este un organism de plasament colectiv avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului Regulamentului A.S.F. (fost CNVM) nr. 15/2004.

**Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST Leader** a fost infiintat la data de 07.01.2009 si are o durata nelimitata.

In prezent fondul functioneaza in baza Avizului nr. 54/08.12.2008 eliberat de catre Regulamentului A.S.F. (fost CNVM) si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/ 400014.

Administrarea fondului este realizata de S.A.I. CERTINVEST SA autorizata de Regulamentului 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), fiind inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul Fondului este **Banca Comerciala Romana S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40- 008/1999 inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Cladirea Premium Point,  
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, Bucuresti, Romania

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

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 FII Certinvest Leader, a depus la ASF documentatia in vederea aprobarii fuziunii dintre FII Certinvest Leader (in calitate de fond absorbant) cu FII Certinvest Everest si FII Certinvest Absolute Return (fonduri absorbite). Pana la data prezentului raport procesul de fuziune nu a fost finalizat.

### **1. Obiectivele si dezvoltarea prealabila a entitatii**

Certinvest Leader este un fond inchis de investitii care atrage in mod privat resurse financiare, cu o politica de investitii permisiva. Fondul are ca obiectiv Realizarea unui administrari active cu scopul de a obtine o rentabilitate financiara superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

### **2. Strategia de investitii**

Strategia de investitii a Fondului a avut in vedere identificarea unor oportunitati de plasamente in companii/proiecte cu potential de dezvoltare, atat prin subscrierea in emisiuni de obligatiuni corporative, cat si prin achizitia de actiuni. La finalul perioadei de raportare cea mai mare parte din activul fondului era investit in obligatiuni corporative, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare.

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 cand bursa romaneasca a consemnat o valoare tranzactionata semnificativ mai mare fata de aceeaasi luna a anului precedent. Totusi, pe ansamblul semestrului I 2016,

Cladirea Premium Point,  
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, Bucuresti, Romania

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro



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.

### **3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare**

Principalele elemente din portofoliul fondului au inregistrat urmatoarele valori la sfarsitul perioadei de raportare:

- a. **Actiuni necotate** (818,104 lei) – la sfarsitul semestrului I 2016 Fondul detinea actiuni emise de Certinvest IMM S.A., Avigo Invest S.A., NG Return Expert S.A. si C.I. Properties Holding Ltd;
- b. **Depozite bancare** (303,600 lei) - cuprind valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2016.
- c. **Obligatiuni corporative** (39,825,810 lei) – Fondul avea plasamente in 17 emisiuni de obligatiuni corporative.

d. **Titluri de participare la OPCVM/AOPC (373,200 lei)** - Fondul detinea la sfarsitul semestrului I 2016 unitati de fond la FII Certinvest Everest, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Tezaur.

FII Certinvest Leader nu detinea actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania la data de 30.06.2016.

#### **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 crescut fata de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 41,451,999 lei la valoarea de 45,962,812 lei la sfarsitul semestrului I 2016, ceea ce reprezinta o majorare de 10.88%. 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 FII Certinvest Leader (calculata conform IFRS) a ajuns la 1,978.29 lei la data de 30 iunie 2016, in crestere cu 8.15% fata de valoarea inregistrata la data de 31.12.2015, de 1,829.18 lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a crescut de la 22,662 la data de 31.12.2015 la 23,234 unitati la data de 30.06.2016, ceea ce inseamna o crestere de 2.52%.

#### **5. Situatiia veniturilor si cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 4,294,638 lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 3,202,531 lei. 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 0.4% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Incepand cu data de 24.03.2016 comisionul de administrare este de 0.175% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului.

#### **6. Situatiia sumelor imprumutate de fond:**

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FII Certinvest Leader.

#### **7. Managementul Riscului**

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

Cladirea Premium Point,  
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, Bucuresti, Romania

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro



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.

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.

Urmatoarele riscuri sunt relevante pentru Fond:

- a) Riscul de piata - fluctuatia valorii de piata a pozitiilor din portofoliul Fondului (ratele dobanzii, ratele de schimb valutar etc.);
- b) Riscul de lichiditate aferent derularii activitatii in piete cu un grad redus de lichiditate(dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask);
- c) Riscul operational decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe si include riscul juridic, de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului;
- d) Riscul de credit - la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide;
- e) Riscul de concentrare - pot 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).

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

In luna martie 2016 au fost aduse modificari la documentele de constituire si functionare ale Fondului, dupa cum urmeaza:

- Actualizarea informatiilor privind societatea de administrare;
- Actualizarea cheltuielilor pe care le suporta Fondul;
- Actualizarea obiectivelor de investitii ale Fondului;
- Actualizarea si modificarea informatiilor privind conditiile de emitere si rascumparare a titlurilor de participare ale Fondului;

Cladirea Premium Point,  
str. Buzesti, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, Bucuresti, Romania

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

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

- S-au adaugat prevederi referitoare la subscrierile prin plata online cu cardul;
- Modificarea comisionul de administrare, incepand cu data de 24.03.2016, la 0,175% pe luna din valoarea medie lunara a activului total al Fondului.;
- Actualizarea metodelor de evaluare a activelor fondului in conformitate cu Regulamentul ASF nr.9 /2014;
- Introducerea prevederilor legate de FATCA;
- Actualizarea metodelor de notificare si comunicare dintre Investitori si fond.

In luna mai 2016 au fost aduse modificari la documentele de constituire si functionare ale Fondului, dupa cum urmeaza:

- Introducerea unei prevederi referitoare la situatiile in care apar alte categorii de cheltuieli decat cele mentionate in documentele constitutive
- Indreptarea unor erori de redactare in ceea ce priveste metodele de evaluare a activelor fondului in conformitate cu Regulamentul ASF nr.9 /2014
- Actualizarea limitelor investitionale;
- A fost eliminata sintagma „publicarea” in conformitate cu prevederile Regulamentului CVNVM nr 15/2004;
- Au fost actualizate prevederile privind drepturile investitorilor;
- Au fost actualizate caracteristicile unitatilor de fond in sensul in care acestea pot fi transferabile.

Aceste modificari au facut obiectul unor Note de Informare a Investitorilor, disponibile pe website-ul [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro).

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

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

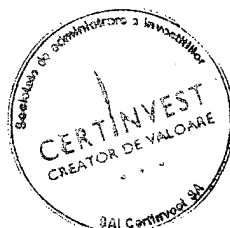
#### **10. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii**

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 FII CERTINVEST LEADER

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	31.12.2015				30.06.2016				
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active	0.00	100.00	RON	53,989,094.99		100.00	RON	56,826,754.35	2,837,659.36
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	0.00	0.00	RON	0.00	1.18	1.18	RON	668,573.33	668,573.33
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania :	0 00	0.00	RON	0.00	1.18	1.18	RON	668,573.33	668,573 33
- actiuni tranzactionate	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0 00	0.00	RON	0.00	1.18	1.18	RON	668 573.33	668 573 33
- alte valori mobiliare instrumente ale pietei monetare	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- actiuni	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	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	0.00	0 00	RON		0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului aprobat de CNVM	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- actiuni, alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii)	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	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	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care	96.755	96.694	RON	52,204,452.01	95.56	95.50	RON	54,267,246.41	2,062,794.41
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	90.361	90.304	RON	48 754 293.20	89.37	89.31	RON	50,750,343.84	1,996,050.64
- actiuni	1.934	1.933	RON	1,043,692.54	1.80	1 80	RON	1,022,629.38	-21,063.17
- obligatiuni corporative	88.426	88.371	RON	47,710,600.66	87.57	87 51	RON	49,727,714.46	2,017,113 80
Instrumente ale pietei monetare	6.394	6.390	RON	3,450,158.81	6.19	6.19	RON	3,516,902.57	66,743.77
- bilete la ordin	6.394	6.390	RON	3,450,158.81	6.19	6.19	RON	3,516,902.57	66,743.77
4. Depozite bancare din care	1.735	1.734	RON	935,935.24	0.53	0.53	RON	303,600.42	-632,334.82
4.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	1.735	1.734	RON	935 935.24	0.53	0 53	RON	303 600.42	-632 334 82
- BCR	1.735	1.734	RON	935 935.24	0.53	0 53	RON	303 600.42	-632 334 82
- BRD	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
4.2. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
4.3. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania pe categorii	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru pe categorii	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru pe categorii	0 00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	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	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
6. Disponibil in conturi curente si numerar	0.001	0.001	RON	785.45	0.00	0.00	RON	1,145.87	360.42
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004, pe categorii de instrumente	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- Certificate de depozit	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	1.995	1.994	RON	1,076,633.09	0.71	0.71	RON	405,655.73	-670,977.36
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	-0.424	-0.424	RON	-228,710.80	2.08	2.08	RON	1,180,532.58	1,409,243.38
- Sume in tranzit	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- Sume virate la SSIF	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- Sume aflate la distribuitori	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- Sume in curs de rezolvare	-0.424	-0.424	RON	-228,710.80	0.00	0.00	RON	0.00	228,710 80
- Sume platite in avans	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
- Sume incurs de decontare	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	2 08	RON	1 180 532.58	1 180 532 58
II. Total obligatii	0.063	0.063	RON	33,930.92	0.07	0.07	RON	39,562.10	5,631.17
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor	0.029	0.029	RON	15,910.23	0.04	0 04	RON	21,104.79	5,194 56
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.025	0.025	RON	13,305.35	0.02	0 02	RON	13,950.08	644.72
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate custodelui	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	243.85	243 85
4. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	601.78	601.78
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.001	0.001	RON	507.50	0.00	0.00	RON	0.00	-507 50
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
7. Cheltuieli de emisiune	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
8. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate ASF	0.008	0.008	RON	4 207.84	0.01	0 01	RON	4 428.80	220 96
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	-767.20	-767 20
10. Alte cheltuieli aprobate	0.000	0.000	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
11. Rascumparari de platit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0 00	RON	0.00	0 00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000	99.937	RON	53,955,164.07	100.00	99.93	RON	56,787,192.25	2,832,028.18

Intocmit  
Svetlana TarnaruCompartiment Control 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	56,787,192.25	53,955,164.07	2,832,028.18
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	23,233.618843	22,661.523149	572.10
Valoare unitara a activului net	2,444.18	2,380.92	63.26

Intocmit,  
Svetlana Tarnaru

Compartiment Control Intern,  
Florentina Lavi

Director General,  
Horia Gusta



## SITUATIA DETALIATA A ACTIVELOR FII CERTINVEST LEADER LA DATA DE 30 Iunie 2016

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

## 5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare 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 piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al fondului
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.	ADRS18	-	656	21-Jan-16	23-Apr-16	23-Jul-16	1,000.00	0.28	19.17	0.0000	-	668,573.33	6.737	1.177
<b>TOTAL</b>												<b>668,573.33</b>		<b>1.177</b>

## 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 in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei		lei	%	%
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.		ADRS 18	1,019.27	738	752,218.33	7.579	1.324
<b>Total</b>					<b>752,218.33</b>	<b>7.579</b>	<b>1.324</b>

## VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

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

## 1.1. 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 OPC
		lei	lei	lei	%	%
NG RETURN EXPERT SA	38,394	10	7.7106	296,040.78	24.0000	0.521
CERTINVEST IMM	2,000	200	190.9413	381,882.60	27.7778	0.672
AVIGO INVEST SA	30,000	10	11.4902	344,706.00	99.7009	0.607
<b>TOTAL</b>				<b>1,022,629.38</b>		<b>1.800</b>

## 1.2. Actiuni neadmise la tranzactionare denumite in EUR

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
		euro	euro	lei	lei	%	%
CI PROPERTIES HOLDING RO LTD	1	100	0.0000	4.5210	0.00	0.0424	0.000
<b>TOTAL</b>					<b>0.00</b>		<b>0.000</b>

## 4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Emitent		Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data decontari	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	%
NG RETURN EXPERT S.A.	NG01	23,912	-	11-Aug-11	13-Nov-14	10-Aug-16	100.00	0.02	13.24	-	3,013,443.38	39.3659	5.303
IFN FORTUNA LEASING SA	IFL05	427,000	-	6-Mar-14	7-Jun-16	7-Jul-16	0.65	0.00	0.00	-	279,799.66	42.9118	0.492
IFN FORTUNA LEASING SA	IFL02	19,462	-	25-Apr-13	7-Jun-16	7-Jul-16	2.23	0.00	0.01	-	43,689.60	6.6872	0.077
INVESTIA FINANCE	INV01	328,000	-	6-Apr-16	6-Apr-16	6-Apr-17	2.50	0.00	0.04	-	833,712.22	100.0000	1.467
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	507,358	-	14-Aug-13	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	-	611,042.24	8.3525	1.075
AVIGO INVEST	01AVGI01	2,891,863	-	13-Mar-15	14-Mar-16	14-Mar-17	2.50	0.00	0.07	-	8,159,722.81	26.8461	14.359
AVIGO INVEST	01AVGI02	2,804,583	-	17-Mar-15	18-Mar-16	17-Mar-17	2.50	0.00	0.07	-	7,905,856.54	26.0359	13.912
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	565,681	-	17-Oct-14	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	-	681,284.20	9.3127	1.199
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	98,000	-	11-Mar-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	-	118,027.39	1.6134	0.208
C.I.PROPERTIES HOLDING RO LTD	PRH13	320,000	-	16-Feb-16	17-Feb-16	17-Feb-17	2.50	0.00	0.07	-	821,000.00	1.8568	1.445
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	02MGPE201	9,242	-	12-Dec-14	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	-	99,685.24	0.2852	0.175
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	02MGPE201	663	-	22-Jan-16	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	-	7,151.19	0.0205	0.013
AVIGO INVEST	01AVGI03	3,200,000	-	18-Mar-15	21-Mar-16	20-Mar-17	2.50	0.00	0.07	-	9,018,333.33	29.7067	15.870
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE201	430,199	-	26-Feb-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.17	-	1,148,691.08	3.3190	2.021
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE202	798,669	-	3-Mar-15	4-Mar-15	4-Mar-19	2.50	0.00	0.17	-	2,131,170.58	6.1617	3.750
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE203	2,400,000	-	6-Mar-15	7-Mar-16	7-Mar-17	2.50	0.00	0.07	-	6,174,000.00	18.5159	10.865
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGPE204	1,200,000	-	11-Mar-15	12-Mar-16	12-Mar-17	2.50	0.00	0.07	-	3,083,250.00	9.2579	5.426
C.I.PROPERTIES HOLDING RO LTD	01CPHR101	1,800,000	-	20-Mar-15	21-Mar-16	21-Mar-17	2.50	0.00	0.02	-	4,544,880.00	10.4445	7.998
OPTIMA ASSET MANAGEMENT S.A	ILB02	396,000	-	30-Mar-15	31-Mar-16	31-Mar-17	2.50	0.00	0.03	-	1,052,975.00	48.8911	1.853
<b>TOTAL</b>											<b>49,727,714.46</b>		<b>87.508</b>

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

1. Efecte de comert

Emitent	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
SC ESTATE ASSET MANAGEMENT SRL	15-Jul-13	10-Jul-17	2,362,416.47	984.34	1,065,056.09	3,427,472.56	6.031
EXPAND HEALTH ROMANIA FIL SRL	21-Sep-12	21-Sep-16	88,603.05	39.38	826.96	89,430.01	0.157
TOTAL						3,516,902.57	6.189

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	34.49	0.000
BANCA ROMANA DE DEZVOLTARE	665.99	0.001
RAIFFEISEN BANK	432.51	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	1,132.99	0.002

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata	Pondere în activul total al OPC
	euro	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	2.85	4.5210	12.88	0.000
TOTAL			12.88	0.000

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	303,600.00	0.42	0.42	303,600.42	0.534
Total BANCA COMERCIALA ROMANA						303,600.42	0.534
TOTAL						303,600.42	0.534

XIV. Titluri de participare la OPCVM / 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 OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
FDI CERTINVEST TEZAUR	-	3,679.077096	90.46	-	332,809.31	16.4804	0.586
FDI CERTINVEST SHORT FUND	-	161.208296	19.10	-	3,079.08	10.3476	0.005
FII CERTINVEST EVEREST	-	43.006260	1622.26	-	69,767.34	13.2419	0.123
TOTAL					405,655.73		0.714

3. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Valoare unitara de piata	Nr. titluri de participare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei		lei	%	%
FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI	28.85	14,846.25	428,314.25	2.500	0.754
TOTAL			428,314.25		0.754

Intocmit,  
Svetlana Tamaru

Compartiment Control Intern,  
Florentina Lavi

Director General,  
Horia Gusta