

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET FI Index

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest BET FI Index ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2013, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 5.988 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.112 mii lei, profit

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 ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, 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



Building a better
working world

intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, 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 data de 31 decembrie 2013, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

- 7 Fara exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 Principii, politici si metode contabile-Capital/Unitati de fond si notei 10 Capital propriu care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/ 9 septembrie 2002

27 iunie 2014

Certinvest BET-FI Index

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2013, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Cuprins

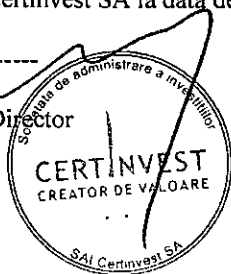
Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Societate.....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
2.2 Principii, politici si metode contabile.....	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat.....	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	13
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	17
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	17
8. Numerar si echivalente de numerar	18
9. Categori de active financiare si datorii financiare.....	19
10. Capital propriu	19
11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi	22
12. Venituri din dividende.....	22
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	22
15. Impozitul pe profit	22
16. Managementul riscului financiar.....	22
Introducere	22
Riscul de piata	23
Riscul de lichiditate	25
Riscul de credit	27
17. Personal.....	28
18. Angajamente si datorii contingente.....	28
19. Informatii privind partile afiliate	28
20. Evenimente ulterioare datei de raportare	29

Situatia rezultatului global

		2013	2012
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	998.418	360.470
Venituri din dobanzi	11	3.140	2.079
Venituri din dividende	12	296.821	99.986
Venituri din comision		1.958	15
		1.300.337	462.550
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	94.697	24.826
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		22.775	6.364
Alte cheltuieli generale		22.901	5.811
		140.373	37.001
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		1.159.964	425.549
Impozite retinute la sursa		47.491	15.998
Profitul/(pierderea) exercitiului		1.112.473	409.551
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		1.112.473	409.551

Situatiile financiare de la paginile 1 la 29 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 27 iunie 2014 de catre:

Horia Gustă
Presedinte Comitetul Director



Situatia pozitiei financiare**La 31 Decembrie 2013**

	Note	31 decembrie 2013 RON	31 decembrie 2012 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	385.132	1.038.132
Alte creante si plati în avans		-	2.182
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	5.616.105	2.761.619
Total active		6.001.237	3.801.933
Datorii			
Sume de plata catre intermediari	7,9	-	999.963
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	9	10.652	2.390
Alte datorii si cheltuieli estimate	9	2.302	2.459
Total datorii		12.954	1.004.812
Capital propriu			
Capital social		3.513.114	2.142.507
Prime de capital		1.362.697	245.063
Rezultatul reportat	10	1.112.472	409.551
Total capital propriu	10	5.988.283	2.797.121
Total datorii si capital propriu		6.001.237	3.801.933

Situatiile financiare de la paginile 1 la 29 au fost autorizate pentru emitere si semnate în numele Consiliului de administratie al SAI Certinvest SA la data de 27 iunie 2014 de catre:

Horita Gusta
Presedinte Comitetul Director



Situatia modificarilor capitalurilor proprii

		Numar de actiuni in circulatie	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
	<i>Note</i>		<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>
La 1 ianuarie 2012		11.851	1.185.130	6.873	(95.479)	1.096.524
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2012:</i>						
Pierdere exercitiului	10	-	-	-	409.551	409.551
Incorporarea rezultatului anului		-	-	(95.479)	95.479	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	1.185.130	(88.606)	409.551	1.506.075
Subscriere actiuni	10	16.190	1.618.981	442.387	-	2.061.368
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(6.615)	(661.604)	(108.718)	-	(770.322)
La 31 decembrie 2012		21.426	2.142.507	245.063	409.551	2.797.121
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2013:</i>						
Profitul exercitiului	10	-	-	-	1.112.473	1.112.473
Incorporarea rezultatului anului		-	-	409.551	(409.551)	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	409.551	702.922	1.112.473
Subscriere actiuni	10	50.863	5.086.332	2.271.327	-	7.357.659
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	10	(37.157)	(3.715.726)	(1.563.244)	-	(5.278.970)
La 31 decembrie 2013		35.132	3.513.114	1.362.697	1.112.473	5.988.283

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

	Note	2013 RON	2012 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		1.112.473	409.551
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea altor creante si plati in avans		2.181	(2.181)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(2.854.486)	(1.669.727)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		8.262	1.208
Cresterea/(descresterea) sumelor de platit catre intermediari		(999.963)	999.963
Cresterea/(descresterea) altor sume de plata		(156)	2.459
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(2.731.689)	(258.727)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	10	7.357.659	2.061.368
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	10	(5.278.970)	(770.322)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		2.078.689	1.291.046
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(653.000)	1.032.319
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.038.132	5.813
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	385.132	1.038.132

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

Certinvest BET-FI Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Certinvest BET-FI Index este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Fondul a fost deschis in 23 noiembrie 2010, pentru o durata nelimitata, conform legilor din Romania, 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.

Fondul este constituit pentru a atrage, in mod privat, resurse financiare ale persoanelor fizice sau juridice in scopul obtinerii unei corelatii directe cu performanta indicelui BET-FI. Strategia investitionala a **Fondului** va urmari o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului, in conformitate cu prevederile Legii 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. 15/2004 completat cu modificarile ulterioare.

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 FI Index, pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013, au fost intocmite conform deciziei Comitetului Director al SAI Certinvest SA, din data de 23 iunie 2014.

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).

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 si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii: activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate ‘la valoarea justa prin profit sau pierdere’.

Imprumuturi și creanțe

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

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoaștere

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

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

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoare 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 detinute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoare justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoare justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se înregistrează la valoare justă iar modificările în valoare justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoare justă instrumentele financiare clasificate la valoare 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 valoare justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobanzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

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

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii 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 dobanzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevantă. Rata dobanzii 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) Derecunoașterea

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

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

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

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

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 pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare.

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 diferență dintre valoarea contabilă a activului și valoarea prezenta 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 executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

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 sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global, în „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. 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 de schimb*”

La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 Fondul nu detinea solduri în alte valute decât RON.

2.2.7 Creanțe și datorii către brokeri

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

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

2.2.8 Capital /Unități de fond

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.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile rascumparabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului.

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 reclassifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclassificării, 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 reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclassificării.

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 reachiziționate (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.

2.2.9 Numerar și echivalente de numerar

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

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

2.2.10 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.

2.2.11 Venituri din dividende

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

2.2.12 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.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele și onorariile

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”.

2.2.14 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 Modificări ale politicilor contabile și ale informațiilor de furnizat

Standarde și interpretări noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond începând cu data de 1 ianuarie 2013:

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) – prezentarea altor elemente ale rezultatului global.
- IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) – compensarea imobilizărilor financiare și a datoriilor financiare
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă
- Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011
- IAS 19 Beneficiile angajaților (revizuit)
- IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate în faza de producție ale unei mine de suprafață

Mai jos este descris impactul adopției acestor standarde sau interpretări asupra situațiilor financiare sau a performanței Societății:

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) - 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 reclassificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere într-un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea împotriva riscurilor a unei investiții nete, diferite de curs valutar la conversia

operațiunilor din străinătate, mișcări nete în operațiunile de acoperire împotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie sau pierdere sau câștig net privind imobilizările financiare disponibile în vederea vânzării) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodată (de exemplu, câștiguri și pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate și reevaluarea terenurilor și clădirilor). Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Fondului.

IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare

Aceste modificări prevăd ca o entitate să prezinte informații despre drepturile de compensare și angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garanție). Acestea vor furniza utilizatorilor informații care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra poziției financiare a unei entități. Noile informații de prezentat sunt prevăzute pentru toate instrumentele financiare recunoscute și care sunt compensate, conform cerințelor „IAS 32 Instrumente financiare: prezentare”. Informațiile prezentate se aplică și pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate în baza unui acord-cadru de compensare aflat în vigoare sau a unui contract similar, indiferent dacă sunt sau nu compensate conform cerințelor IAS 32. Efectul aplicării acestei modificări nu a avut nici un impact asupra poziției financiare sau performanței Fondului.

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă

IFRS 13 stabilește o singură sursă de îndrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluările efectuate la valoarea justă. IFRS 13 nu modifică situațiile în care o entitate trebuie să utilizeze valoarea justă, ci oferă îndrumări asupra modului în care trebuie evaluată valoarea justă în conformitate cu IFRS, atunci când aceasta (valoarea justă) este cerută sau este permisă. Aplicarea IFRS 13 nu a afectat semnificativ evaluările la valoarea justă efectuate de Fond în perioadele anterioare. IFRS 13 prevede, de asemenea, furnizarea unor informații specifice cu privire la valoarea justă, dintre care unele înlocuiesc cerințele de descriere a informațiilor existente în alte standarde, inclusiv în IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat. Aplicarea acestui nou standard afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Fondului.

Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011

IASB a emis Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care conține modificări ale standardelor sale și Baza pentru concluzii aferente. Proiectul privind îmbunătățirile anuale furnizează un mecanism pentru modificarea necesară, dar nu urgentă, a IFRS. Efectul acestor îmbunătățiri nu are un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare: Aceasta îmbunătățire clarifică diferența dintre informațiile comparative suplimentare voluntare și informațiile comparative minime solicitate. În general, perioada comparativă minimă solicitată este perioada anterioară.
- IAS 32 Instrumente financiare, prezentare: Aceasta îmbunătățire clarifică faptul că impozitul pe profit care rezultă din sumele distribuite acționarilor este introdus în contabilitate conform IAS 12 Impozitul pe profit.

3. Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul să aplice rationament profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate în perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare:

Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare vor fi întocmite în baza principiului continuității activității.

Moneda funcțională

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit în RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditățile Fondului sunt administrate zilnic în RON pentru a gestiona emiterea, achiziția sau revanzarea acțiunilor rascumparabile ale Fondului. Performanțele Fondului sunt evaluate în RON. Asadar, administratorul consideră că RON este moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se afla la baza activității Fondului.

Estimări și ipoteze

Ipotezele cheie cu privire la viitor și alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportării, care prezintă un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul și-a bazat ipotezele și estimările pe parametri disponibili la întocmirea situațiilor financiare. Totuși, împrejurările și ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificărilor de pe piață sau a împrejurărilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze în momentul în care apar.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Când valoarea justă a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, aceasta este determinată utilizând o gamă variată de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente, când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Estimările includ considerații privind lichiditatea și alți parametri ce pot influența valoarea instrumentelor. Modificările ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate și testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzacții de piață curente observabile cu același tip de instrument (fără modificare sau încadrare în alt pachet) sau pe baza oricăror date de piață observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informațiilor cu privire la evaluările valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul în care este încadrată în întregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrărilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea în întregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrări presupune un raționament profesional, ținând 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 stres.

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

A) Standarde noi, modificări și interpretări emise, dar care nu au intrat în vigoare încă, adoptate de UE, și care nu au fost adoptate de timpuriu.

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 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit)

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 - Asocieri în participatie și IFRS 12 - Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 - Investiții în entitățile asociate 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. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificările clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensație) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IAS 27 Situații financiare individuale

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 10 înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta abordează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special.

IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 vor cere conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie, asadar, consolidate de către o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

IFRS 11 Asocieri în participatie

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 11 înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participatie și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC), aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Noul standard nu va avea nici un impact asupra poziției financiare sau a performanței financiare ale Fondului.

IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participatie, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

Indrumare privind trecerea la IFRS (modificări ale IFRS 10, IFRS 11 și IFRS 12)

Indrumarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IASB a emis modificări ale IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități. Modificările schimbă indrumările privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactivă completă. Data aplicării inițiale este definită în IFRS 10 drept „începutul perioadei anuale de raportare în care IFRS 10 este aplicat pentru prima dată”. Evaluarea existenței controlului se efectuează la „data aplicării inițiale” și nu la începutul perioadei comparative. În cazul în care evaluarea controlului are rezultate diferite

Certinvest BET-FI Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

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

conform IFRS 10 și IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustări retroactive. Totuși, dacă evaluarea controlului are aceleași rezultate, nu este necesară aplicarea retroactivă. Dacă se prezintă mai mult de o perioadă comparativă, se acordă scutiri suplimentare, prevăzând retratarea unei singure perioade. Din aceleași motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

Entități de investiții (modificări la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27)

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplică pentru un anumit tip de activitate care se califică drept entități de investiții. IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru a se referi la o entitate al cărei obiect de activitate este de a efectua investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entități ar putea să includă organizații cu capital privat, organizații cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investiții și alte fonduri de investiții. Conform cerințelor IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, entitățile raportoare trebuiau să-și consolideze toate entitățile în care au investit și pe care le controlează (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute în IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze anumite filiale la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze. Modificarea prevede și cerințele de prezentare a informațiilor privind entitățile de investiții. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informații de furnizat privind valoarea recuperabilă a activelor de altă natură decât cele financiare

Această modificare intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări îndepărtează consecințele nedorite ale IFRS 13 asupra informațiilor de furnizat menționate în IAS 36. De asemenea, aceste modificări prevăd prezentarea valorilor recuperabile ale activelor sau a unităților generatoare de numerar pentru care s-au recunoscut ori s-au reversat pierderi din deprecieri în cursul perioadei. Această modificare nu va avea nici un impact asupra poziției financiare sau a performanței financiare ale Fondului.

IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoaștere și evaluare – novarea instrumentelor financiare derivate și continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor

Această modificare intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Conform modificării, nu ar fi necesar să se renunțe la utilizarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor, dacă s-a novat un instrument financiar derivat acoperit împotriva riscurilor, dacă se îndeplinesc anumite criterii. IASB a efectuat o modificare a IAS 39 cu domeniu de aplicare redus pentru a permite continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor în anumite împrejurări în care contrapartida la un instrument de acoperire se modifică pentru a obține compensarea acelui instrument. Fondul este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței financiare.

B) Standarde noi, modificări și interpretări emise, dar care nu au intrat în vigoare și nu au fost adoptate de UE încă.

Următoarele standarde nu au fost adoptate încă de către UE:

- IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare
- IFRS 14
- IAS 19 Planurile de beneficii determinate (modificat): contribuțiile angajaților
- Interpretarea IFRIC 21: Impozitare
- Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012
- Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 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 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	5.616.105	2.761.619
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	5.616.105	2.761.619
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5.616.105	2.761.619
	2013	2012
	RON	RON
Castig net din valoarea justa a activelor detinute in vederea tranzactionarii	998.418	360.470
Total castiguri/(pierderi)	998.418	360.470

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 2013 si 31 decembrie 2012 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1).

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)

	31 decembrie 2013			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Actiuni cotate	5.616.105	-	-	5.616.105
	5.616.105	-	-	5.616.105

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)

	31 decembrie 2012			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Actiuni cotate	2.761.619	-	-	2.761.619
	2.761.619	-	-	2.761.619

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

Fondul investește în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Datorită perioadei scurte a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împartirea pe ierarhii a datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

	31 decembrie 2013		
	Level 1	Level 2	Level 3
	RON	RON	RON
Datorii financiare la cost amortizat			
Comisioane de depozitare și administrare de platit	-	10.652	-
Alte datorii	-	2.302	-
	-	12.954	-
			12.954

Transferuri între nivele

În anul 2013 și 2012 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă.

7. Creanțe și datorii către intermediari

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Datorii către intermediari		
Datorii pentru titluri cumparate și nedecontate	-	999.963

8. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Numerar la bănci	162	202
Depozite pe termen scurt	384.970	1.037.930
	385.132	1.038.132

9. Categorii de active financiare și datorii financiare

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IAS 39:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Active financiare		
<i>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</i>		
Detinute în vederea tranzacționării	5.616.105	2.761.619
Imprumuturi și creanțe*	385.132	1.040.314
	6.001.237	3.801.933
Datorii financiare		
<i>Datorii financiare măsurate la cost amortizat**</i>		
Sume datorate către intermediari	-	999.963
Detinute în vederea tranzacționării	12.954	4.849
	12.954	1.004.812

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

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

10. Capital propriu

Așa cum a fost explicat în Nota 2.2.8 Principii, politici și metode contabile, Capital/Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și instrumente de capital.

Capital autorizat și subscris

Capitalul propriu al Fondului este 5.988.283 RON, divizat în 35.132 de acțiuni rascumparabile cu valoare curentă de 170,45 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. Această 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.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustări (IFRS comparativ cu cerințele de rascumparare)	Activ net atribuibil detinatorilor de acțiuni rascumparabile (calculat conform cerințelor de rascumparare)
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2012	1.096.524	-	1.096.524
<i>Modificări în timpul anului 2012:</i>			
Pierdere exercitiului	409.551	-	409.551
Subscriere acțiuni	2.061.368	-	2.061.368

Certinvest BET-FI Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

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

Răscumpărare și anulare acțiuni	(770.322)	-	(770.322)
31 decembrie 2012	2.797.121	-	2.797.121
<i>Modificări în timpul anului 2013:</i>			
Pierdere exercitiului	1.112.473	-	1.112.473
Subscriere acțiuni	7.357.659	-	7.357.659
Răscumpărare și anulare acțiuni	(5.278.970)	-	(5.278.970)
31 decembrie 2013	5.988.283	-	5.988.283

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 Valorilor Mobiliare pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni răscumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări activele nete sunt evaluate pe baza standardelor de contabilitate statutare, prin care obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare. 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).

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

Nr. Acțiuni

	Acțiuni subscrise, plătite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2012	11.851
Răscumpărare și anulare acțiuni	(6.615)
Subscriere acțiuni	16.190
La 1 ianuarie 2013	21.426
Răscumpărare și anulare acțiuni	(37.157)
Subscriere acțiuni	50.863
La 31 decembrie 2013	35.132

Valoarea activului net per acțiune

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform IFRS)	170,45	130,55
Valoarea activului net per acțiune (calculată conform structurii Fondului)	170,45	130,55

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 nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

Certinvest BET-FI Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor CNVM și politicii de investiții a Fondului. Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar” (Nota 16).

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe cele 5 societăți de investiții financiare (SIF-uri) tranzacționate pe piața reglementată BVB, conform metodologiei stabilite de Bursa de Valori București. 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 – FI, denumit în continuare și BET – FI, a minimum 90% din activele sale.

Reguli pentru determinarea și repartizarea veniturilor

Toate veniturile obținute de Fond se reinvestesc iar repartizarea acestora se face în mod egal pe fiecare unitate de fond la momentul realizării acestor venituri.

Pentru asigurarea lichidității pe termen scurt, Fondul va efectua, cu respectarea dispozițiilor Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, plasamente în depozite bancare, certificate de depozit, obligațiuni emise de instituții de credit, obligațiuni corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, contracte report având ca suport astfel de active precum și în alte active permise de prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

Fondul va investi, cu respectarea prevederilor legale, maxim 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art.101, alin.(1) punctul d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

Fiind un fond de tip index, cu condiția respectării limitărilor din paragraful de mai sus, Fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în cosul indicelui BET - FI.

CNVM prin Decizia nr.850./01.07.2010 a aprobat ridicarea limitei investiționale până la maximum 35% din activele sale pentru emitentul din indicele BET FI care va deține în orice moment ponderea cea mai mare în indice .

Fondul poate achiziționa moneda străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back).

Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în Regulamentul CNVM nr. 15/2004 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

În cazul investițiilor efectuate pe piețele externe, depozitarea activelor respective va fi realizată fie direct de depozitar, prin deschiderea de conturi la depozitarii centrali ai pietelor unde instrumentele financiare străine sunt tranzacționate, sau prin utilizarea legăturilor transfrontaliere create între Depozitarul Central din România și Depozitarii Centrali respectivi, fie, dacă aceste modalități nu sunt disponibile, prin subdepozitarea activelor de către un depozitar autorizat din statul respectiv, cu avizul CNVM. În momentul investiției pe piețe externe, Fondul asigură depozitarea instrumentelor financiare achiziționate prin una din modalitățile descrise anterior. Contractele de depozitare/subdepozitare încheiate vor fi aduse la cunoștința CNVM cu respectarea prevederilor în vigoare

Fondului îi este interzis să efectueze vânzări în lipsă, să investească în instrumente financiare emise de Societatea de Administrare și să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu Societatea de Administrare

11. Veniturile și cheltuielile din dobânzi

	2013	2012
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	3.140	2.079
	<u>3.140</u>	<u>2.079</u>

Fondul nu a înregistrat cheltuieli din dobânzi recunoscute în 2013 respectiv în 2012.

12. Venituri din dividende

	2013	2012
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	296.821	99.986
	<u>296.821</u>	<u>99.986</u>

13. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denumite în valute străine.

În cursul anului 2013 Fondul nu a înregistrat castig/(pierdere) din cursul de schimb valutar (în anul 2012: același lucru).

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2013	2012
	RON	RON
Comisioane de administrare	70.716	18.435
Comisioane de custodie și depozitare	23.981	6.391
	<u>94.697</u>	<u>24.826</u>

15. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 16% (2012: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2013 este 47.491 RON (2012 : 15.998 RON).

16. Managementul riscului financiar**Introducere**

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

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea 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.

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 tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2013	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active						
Numerar si echivalente de numerar	385.132	-	-	-	-	385.132
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	5.616.105	5.616.105
Total active	385.132	-	-	-	5.616.105	6.001.237

Certinvest BET-FI Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

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

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2013						
Datorii						
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-	-	2.302	2.302
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	10.652	10.652
Total datorii	-	-	-	-	12.954	12.954
Total diferența sensibilitate dobândă	1.038.812	-	-	-	5.603.151	5.988.283

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2012						
Active						
Numerar și echivalente de numerar	1.038.132	-	-	-	-	1.038.132
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	2.761.619	2.761.619
Alte creanțe și plăți în avans	-	-	-	-	2.182	2.182
Total active	1.038.132	-	-	-	2.763.801	3.801.933

	0-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobândă	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2012						
Datorii						
Datorii către intermediari	-	-	-	-	999.963	999.963
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-	-	2.459	2.459
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	2.390	2.390
Total datorii	-	-	-	-	1.004.812	1.004.812
Total diferența sensibilitate dobândă	1.038.812	-	-	-	1.758.989	2.797.121

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.

La 31 decembrie 2013, Fondul nu deține niciun activ financiar monetar exprimat într-o monedă, altă decât RON (2012 : același lucru).

Concentrarea expunerii valutare

Fondul nu înregistrează expunere la cursurile de schimb valutare la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare.

Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe cele 5 societati de investitii financiare (SIF-uri) tranzactionate pe piata reglementata BVB, conform metodologiei stabilita de Bursa de Valori Bucuresti.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile CNVM, politica de investitii a Fondului va urmari corelarea in structura a indicelui BET – FI, la minimum 90% din activele sale.

Fiind un fond de tip index, cu conditia respectarii limitarilor din paragraful de mai sus, Fondul poate investi pana la maximum 20% din activele sale in actiuni emise de acelasi emitent, emitent care este inclus in cosul indicelui BET - FI.

CNVM prin Decizia nr.850./01.07.2010 a aprobat ridicarea limitei investitionale pana la maximum 35% din activele sale pentru emitentul din indicele BET FI care va detine in orice moment ponderea cea mai mare in indice .

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

Indici pe piata	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2013	2012
	%	RON	RON
BET-FI Index (Bucharest SE)	-10.00%	(561.610)	(276.162)

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 industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	100%	100%
Total	100%	100%

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total actiuni	% din total actiuni
Romania	100%	100%
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

Certinvest BET-FI Index

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

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

rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data rascumparării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10).

Rascumparările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor CNVM, rascumparările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investeste în principal în titluri tranzactionabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumparare așteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

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

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2013	Pana la 1 luna RON	Total RON
Active financiare		
Numerar și echivalente de numerar	385.132	385.132
	5.616.105	5.616.105
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere		
Total active financiare	6.001.237	6.001.237

La 31 decembrie 2013	Pana la 1 luna RON	Total RON
Datorii financiare		
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	10.652	10.652
Alte datorii și cheltuieli angajate	2.302	2.302
Total datorii financiare	12.954	12.954
Acțiuni Rascumparabile	5.988.283	5.988.283
Excedent / (Deficit) de lichiditate	-	-

Certinvest BET-FI Index

Situatii financiare individuale Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

Riscul de lichiditate**La 31 decembrie 2012**

Pana la 1 luna	Total
RON	RON

Active financiare

Numerar si echivalente de numerar

1.038.132 1.038.132

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

2.761.619 2.761.619

Alte creante

2.182 2.182

Total active financiare**3.801.933 3.801.933****La 31 decembrie 2012**

Pana la 1 luna	Total
RON	RON

Datorii financiare

Datorii datorate intermediarilor

999.963 999.963

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

2.390 2.390

Alte datorii si cheltuieli angajate

2.459 2.459

Total datorii financiare**1.004.812 1.004.812****Actiuni rascumparabile****2.797.121 2.797.121****Excedent / (Deficit) de lichiditate****- -****Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

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

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

Riscul de credit

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	385.132	1.038.132
Alte creante si plati in avans	-	2.182
Total expunere la riscul de credit	385.132	1.040.314

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

In 2013 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat (in cursul anului 2012: acelasi lucru).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste numai in instrumente de datorie cu ratingul de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Certinvest BET-FI Index

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013

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

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total instrumente de datorie	
Credit rating		
BBB/Baa	100%	100%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala :

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
	% din total instrumente de datorie	
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Financiar	100%	100%
	100%	100%

17. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat (in 2012, acelasi lucru).

18. Angajamente si datorii contingente

Nu nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2012: zero).

19. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de Administrare incaseaza un comision fix de maxim 0,15% pe an aplicata asupra ANCC (activului net pentru calculul comisioanelor). Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 70.716 RON (2012 : 18.435 RON).

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2013 insumeaza 7.226 RON (31 decembrie 2012: 1.409 RON).

Certinvest BET-FI Index

Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013

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

Mai jos sunt prezentate detaliat investițiile realizate de Administrator în 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
2012	750	6%	654	1.404	-	0%
2013	-	-	-	-	-	0%

Alta parte afiliată a Fondului care are investiții în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2013 și 2012 se referă la Certinvest Dinamic conform tabelului de mai jos :

	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
2012	364	3%	-	-	364	2%
2013	364	2%	-	364	-	0%

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.

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

S.C. Banca Comercială Română S.A. (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 13.04.2010, cu amendamentele ulterioare. 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 0,03% pe an aplicată asupra ANCC (activului net pentru calculul comisioanelor) plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2013 s-au ridicat la suma de 14.615 RON (2012 : 3.810 RON); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2013 însumează 1.724 RON (31 decembrie 2012 : 589 RON).

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării prezentelor situațiilor financiare, Fondul a rascumparat 31.211,732929 și a emis 24.818,913470 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.

