

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 deschis de investitii Certinvest Obligatiuni**

**Semestrul I 2016**

**(01.01.2016 – 30.06.2016)**

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

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI a fost lansat la data de 07.05.2004.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisa de catre A.S.F. (fost CNVM) si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA, constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 si inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/16855/14.09.1994, avand codul unic de inregistrare 6175133 si este inregistrata la Registrul ASF sub numarul PJR05SAIR/ 400005 / 02.12.2003.

Reg. com. J40/16855/94, C.U.I. 6175133, Capital social subscris si varsat 13.024.365,86 Lei  
Autorizata de ASF prin decizia 4222/2003, Inregistrata in reg. ASF cu nr. PJR05SAIR/ 400005/2.12.2003  
Numarul de operator de date cu caracter personal al SAI CERTINVEST SA este 4928

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

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de CNVM prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, inregistrata in Registrul ASF sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

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

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

Obiectivul Fondului in semestrul I 2016 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adreseaza investitorilor care doresc volatilitate scazuta a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investitiei si care isi doresc un randament stabil. Strategia investitionala a fondului consta in diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturitati, volatilitate si nivel de risc, astfel incat fondul Certinvest Obligatiuni sa fie un instrument adecvat si performant pentru economisirea pe termen lung.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond care sa depaseasca performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

### **2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate**

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 titlurile 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

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



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, cotaia urcand la un maxim de 4.5366 lei/euro, ceea ce reprezinta cel mai ridicat ritm de crestere din februarie 2015 incoace.

Societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe urmatoarele directii importante:

- Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu;
- Managementul activelor s-a concentrat pe achizitionarea de obligatiuni corporative pentru diversificarea portofoliului, si investitii in AOPC/OPCVM-uri care asigura un grad ridicat de lichiditate.

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

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

- Depozitele bancare** (5,919,525 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.
- Obligatiunile municipale si corporative** (10,015,452 lei) – Fondul avea plasamente in 10 emisiuni de obligatiuni municipale si 17 emisiuni de obligatiuni corporative.
- Titlurile de participare la OPCVM/AOPC** (1,183,046 lei) - Fondul detinea la sfarsitul semestrului I 2016 unitati de fond la FII Certinvest Leader. Fondul CERTINVEST Obligatiuni a investit si in alte organisme de plasament colectiv cu scopul de a-si diversifica detinerile si de a aduce un plus de randament unitatii de fond.

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

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

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scazut fata de data de 31 decembrie 2015, de la valoarea de 16,737,317 lei la valoarea de 16,231,386 lei la sfarsitul anului 2015, ceea ce reprezinta o diminuare de 3.02%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST Obligatiuni (calculata conform IFRS) a ajuns la 28 lei la data de 30 iunie 2016 in crestere cu 3,36% fata de valoarea inregistrata la data de 31.12.2015, de 27.09 lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 617,848 la data de 31.12.2015 la 579,690 unitati la data de 30.06.2016, ceea ce inseamna o scadere de 6.18%.

#### **5. Situatia veniturilor si cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 918,264 lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 581,624 lei. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii titlului de participare.

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA incaseaza un comision fix, de maxim 0.3% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0.09% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

#### **6. Situatia sumelor imprumutate de fond**

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI CERTINVEST Obligatiuni.

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

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

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



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

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

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

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

- a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor si ale marfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se refera la riscul aferent derularii activitatii in piete cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a OPCVM-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.
- c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor SAI CERTINVEST SA sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.

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

d) Riscul de credit se refera la efectele negative rezultate din neplata unei obligatii sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartida poate include toate tranzactiile si produsele care pot genera o expunere defavorabila fondului si care nu fac neaparat subiectul unei activitati de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezinta riscul de a suferi pierderi din distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide sau din efecte de contagiune intre debitori sau din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

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

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

Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor in urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale in vigoare in domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 279/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest Obligatiuni. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

#### **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 CERTINVEST OBLIGATIUNI

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
<b>I. Total Active</b>		<b>100.00</b>	<b>RON</b>	<b>17,518,201.63</b>		<b>100.00</b>	<b>RON</b>	<b>17,166,734.98</b>	<b>-351,466.65</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>46.35</b>	<b>46.29</b>	<b>RON</b>	<b>8,109,703.94</b>	<b>44.05</b>	<b>42.92</b>	<b>RON</b>	<b>7,367,838.58</b>	<b>-741,865.36</b>
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania :	37.27	37.22	RON	6,520,888.82	41.05	39.99	RON	6,865,381.24	344,492.42
- actiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 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	15.09	15.07	RON	2,639,306.87	9.03	8.80	RON	1,510,200.97	-1,129,105.90
- obligatiuni tranzactionate corporative	22.19	22.16	RON	3,881,581.95	32.02	31.20	RON	5,355,180.28	1,473,598.32
- obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- 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	9.08	9.07	RON	1,588,815.12	3.00	2.93	RON	502,457.34	-1,086,357.78
- actiuni tranzactionate;	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 tranzactionate corporative	9.08	9.07	RON	1,588,815.12	3.00	2.93	RON	502,457.34	-1,086,357.78
- alte titluri de creanta	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni, alte titluri de creanta;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare.	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>5.76</b>	<b>5.75</b>	<b>RON</b>	<b>1,007,555.56</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>-1,007,555.56</b>
<b>3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>16.37</b>	<b>16.35</b>	<b>RON</b>	<b>2,864,584.71</b>	<b>17.13</b>	<b>16.69</b>	<b>RON</b>	<b>2,864,473.00</b>	<b>-111.72</b>
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	17.13	16.69	RON	2,864,473.00	-111.72
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni	16.37	16.35	RON	2,864,584.71	17.13	16.69	RON	2,864,473.00	-111.72
Instrumente ale pietei monetare:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- bilete la ordin;	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
<b>4. Depozite bancare din care:</b>	<b>15.49</b>	<b>15.47</b>	<b>RON</b>	<b>2,709,850.25</b>	<b>35.39</b>	<b>34.48</b>	<b>RON</b>	<b>5,919,524.48</b>	<b>3,209,674.23</b>
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	15.49	15.47	RON	2,709,850.25	35.39	34.48	RON	5,919,524.48	3,209,674.23
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	2.17	2.17	RON	380,331.60	3.66	3.57	RON	612,787.14	232,455.54
- CREDIT EUROPE BANK	5.11	5.11	RON	894,825.49	0.00	0.00	RON	0.00	-894,825.49
- TBI BANK	3.00	2.99	RON	524,213.26	13.38	13.04	RON	2,238,359.13	1,714,145.88
- MARFIN BANK	5.20	5.20	RON	910,479.90	15.77	15.36	RON	2,637,477.61	1,726,997.71
- BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.00	RON	0.00	2.58	2.51	RON	430,900.60	430,900.60
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
<b>5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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 membru, 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
<b>6. Conturi curente si numerar</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	<b>RON</b>	<b>1,335.46</b>	<b>0.08</b>	<b>0.08</b>	<b>RON</b>	<b>13,096.90</b>	<b>11,761.44</b>
<b>7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
<b>8. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.</b>	<b>16.15</b>	<b>16.13</b>	<b>RON</b>	<b>2,825,168.79</b>	<b>8.73</b>	<b>8.51</b>	<b>RON</b>	<b>1,460,424.09</b>	<b>-1,364,744.70</b>
<b>9. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>10. Alte active</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>RON</b>	<b>2.92</b>	<b>-2.74</b>	<b>-2.67</b>	<b>RON</b>	<b>-458,622.08</b>	<b>-458,625.00</b>
- Sume in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	2.92	0.00	0.00	RON	2.92	0.00
- Sume in curs de decontare	0.00	0.00	RON	0.00	-2.74	-2.67	RON	-458,625.00	-458,625.00
- Sume platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.13</b>	<b>0.13</b>	<b>RON</b>	<b>22,127.84</b>	<b>2.64</b>	<b>2.57</b>	<b>RON</b>	<b>441,111.37</b>	<b>418,983.53</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisionanelor datorate S.A.I.	0.03	0.03	RON	5,008.31	0.03	0.03	RON	4,472.15	-536.16
2. Cheltuieli privind plata comisionanelor datorate depozitarului	0.03	0.03	RON	4,395.71	0.02	0.02	RON	2,949.91	-1,445.80
3. Cheltuieli privind plata comisionanelor datorate custodelui	0.00	0.00	RON	752.71	0.00	0.00	RON	601.76	-150.96
4. Cheltuieli privind plata comisionanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	366.90	366.90
5. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.01	0.01	RON	2,037.88	0.00	0.00	RON	3,385.52	1,347.64
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisionanelor/ tarifele datorate ASF	0.01	0.01	RON	1,364.59	0.00	0.00	RON	1,336.33	-28.26
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	-315.45	-315.45
10. Rascumparari de platit	0.05	0.05	RON	8,568.64	0.03	0.02	RON	428,314.25	419,745.61
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.87</b>	<b>RON</b>	<b>17,496,073.79</b>	<b>100.00</b>	<b>97.43</b>	<b>RON</b>	<b>16,725,623.61</b>	<b>-770,450.18</b>

Intocmit,  
Ana GROSUControl 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	16,725,623.61	17,496,073.79	-770,450.18
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	579,689.838643	617,848.165069	-38,158.33
Valoare unitara a activului net	28.85	28.32	0.53

Intocmit,  
Ana GROSU

Control intern,  
Florentina LAVI

Director General,  
Horia GUSTA



SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR "FDI CERTINVEST OBLIGATIUNI" LA DATA D

30 June 2016

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	-	1580	24-Apr-08	15-Apr-16	14-Oct-16	48.70	0.0020	0.16	0.000	-	77 192.87	1.975	0.450
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	-	1200	9-Jan-07	15-Apr-16	14-Oct-16	48.70	0.0020	0.16	0.000	-	58 627.50	1.500	0.342
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	-	428	28-Oct-08	1-May-16	1-Aug-16	61.74	0.0027	0.17	0.000	-	26 495.73	0.122	0.154
PRIMARIA EFORIE	EFO17	-	4550	7-Dec-11	16-Jun-16	16-Dec-16	16.00	0.0006	0.01	0.000	-	72 843.98	7.583	0.424
ENGIE ROMANIA SA	GSER17	-	88	30-Oct-12	30-Oct-15	31-Oct-16	10 000.00	2.0555	503.61	0.000	-	924 317.25	0.352	5.384
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	-	4101	24-Oct-08	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	238 302.07	2.734	1.388
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	3730	28-Oct-08	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	218 743.89	2.763	1.263
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	1500	28-Jun-07	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	87 162.42	0.476	0.508
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	2500	7-Dec-11	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	145,256.39	0.794	0.846
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	2000	16-Dec-13	15-May-16	15-Aug-16	58.00	0.0023	0.11	0.000	-	116,216.57	0.635	0.677
PRIMARIA GRAVITA	ORV27	-	5991	12-May-08	14-Apr-16	14-Oct-16	77.00	0.0044	0.34	0.000	-	463,345.98	9.985	2.695
ORASUL TEIUS	TEU20	-	200	19-Sep-08	25-May-16	25-Nov-16	40.00	0.0018	0.07	0.000	-	8 013.57	1.333	0.047
UNICREDIT BANK AG	UCT18	-	50	28-Jun-13	15-Jun-16	15-Dec-16	10 000.00	1.7350	27.76	0.000	-	501 387.98	0.091	2.921
RAIFFEISEN BANK	RBRO16	-	50	31-Jul-13	20-Jul-16	20-Jul-16	10 000.00	1.5027	521.45	0.000	-	526 072.40	0.222	3.064
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	-	50	14-May-14	16-May-16	15-May-17	10 000.00	1.4657	67.42	0.000	-	503 371.21	0.100	2.932
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	-	50	23-Dec-13	21-Dec-15	19-Dec-16	10 000.00	1.6666	321.66	0.000	-	516 083.16	0.250	3.006
GARANTI BANK	GBR19	-	50	3-Jun-14	16-May-16	15-May-17	10 000.00	1.5027	69.13	0.000	-	503 456.32	0.167	2.833
ADVANCED RETAIL SYSTEM	ADRS18	-	450	29-Jun-16	23-Apr-16	23-Jul-16	1 000.00	0.2778	19.17	0.000	-	458 625.00	11.278	2.972
ADVANCED RETAIL SYSTEM	ADRS18	-	433	22-Oct-15	23-Apr-16	23-Jul-16	1 000.00	0.2778	19.17	0.000	-	441 299.17	10.852	2.571
CAPITAL FLEET SERVICES	CFS 18	-	973	27-Nov-15	27-May-16	27-Aug-16	1 000.00	0.2222	7.78	0.000	-	980 567.78	34.140	5.712
<b>TOTAL</b>												<b>6,865,381.23</b>		<b>39.992</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Curs valutar BNR ...../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.M.V.
							lei	lei	lei	lei	lei			%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	XS0496326223	-	2	22-Feb-11	7-Apr-16	6-Apr-17	242 098.62	53.47	4491.67	4 638.39	-	-	502 457.34	0.373	2.927
<b>TOTAL</b>													<b>502,457.34</b>		<b>2.927</b>

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale piței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/201:

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/201:

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei		lei	lei	lei	%	%
IFN FORTUNA LEASING	2.000	29-Apr-13	7-Jun-16	7-Jul-16	2.23	0.00	0.01	-	4.489.73	0.6872	0.028
IFN FORTUNA LEASING	17.776	2-Mar-15	7-Jun-16	7-Jul-16	2.23	0.00	0.01	-	39.904.75	6.1079	0.232
MW GREEN POWER EXPORT SA	1.767	19-Mar-15	15-Mar-16	15-Mar-17	1.00	0.00	0.02	-	1.793.51	0.0055	0.010
MW GREEN POWER EXPORT SA	701	2-Mar-15	19-Oct-15	19-Oct-16	100.00	0.02	4.98	-	73.589.42	0.2163	0.429
MW GREEN POWER EXPORT SA	712	2-Mar-15	19-Oct-15	19-Oct-16	100.00	0.02	4.98	-	74.744.18	0.2197	0.435
MW GREEN POWER EXPORT SA	59.900	2-Mar-15	13-Dec-14	13-Dec-17	10.00	0.00	0.79	-	646.088.06	1.8485	3.764
MW GREEN POWER EXPORT SA	64.382	27-Aug-15	27-Feb-15	27-Feb-20	2.50	0.00	0.17	-	171.908.88	0.4967	1.001
MW GREEN POWER EXPORT SA	360.000	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	2.50	0.00	0.12	-	944.100.00	2.7774	5.500
NG RETURN EXPERT S.A.	5.269	2-Mar-15	13-Nov-14	10-Aug-16	100.00	0.02	26.02	-	664.011.09	1.6260	3.868
NG RETURN EXPERT S.A.	70.417	16-Jul-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	-	84.807.50	0.2173	0.494
NG RETURN EXPERT S.A.	132.050	16-Jul-15	15-Aug-13	15-Aug-16	1.00	0.00	0.20	-	159.035.88	2.1739	0.926
TOTAL									2.864.473.00		16.686

- „valoarea inițială” este reprezentată de valoarea nominala reziduală, în situația în care obligațiunile au fost achiziționate la valoare nominală sau de pretul net de achiziție, în situația în care obligațiunea a fost achiziționată cu discount/primă;

- în cazul în care obligațiunea a fost achiziționată cu prima, aceasta va fi reflectată cu semnul minus;

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in le

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
CREDIT EUROPE BANK	303.90	0.002
BANCA COMERCIALA ROMANA	80.96	0.000
ALPHA BANK DOROBANTI	1.120.19	0.007
MARFIN BANK	171.82	0.001
BANCA TRANSILVANIA	6.289.25	0.037
RAIFFEISEN BANK	5.022.01	0.029
TBI BANK	108.77	0.001
TOTAL	13.096.90	0.076

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

**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	30-Jun-16	1-Jul-16	430.900.00	0.60	0.60	430.900.60	2.510
<b>BANCA COMERCIALA ROMANA</b>						<b>430.900.60</b>	<b>2.510</b>
BRD - Groupe societe Generale	30-Jun-16	1-Jul-16	612 786.97	0.17	0.17	612 787.14	3.570
<b>BRD - Groupe societe Generale</b>						<b>612.787.14</b>	<b>3.570</b>
TBI Bank	23-Jun-16	07-Jul-16	293 800.00	17.71	141.67	293 941.67	1.712
TBI Bank	29-Jun-16	28-Jul-16	500 000.00	41.10	82.19	500 082.19	2.913
TBI Bank	09-Jun-16	05-Jul-16	501 900.00	39.88	877.29	502 777.29	2.929
TBI Bank	28-Jun-16	26-Jul-16	361 600.00	24.77	74.30	361 674.30	2.107
TBI Bank	22-Jun-16	07-Jul-16	300 000.00	18.49	166.44	300 166.44	1.749
TBI Bank	30-Jun-16	21-Jul-16	279 700.00	17.24	17.24	279 717.24	1.629
<b>TBI Bank</b>						<b>2.238.369.13</b>	<b>13.039</b>
Marfin Bank	29-Jun-16	2-Aug-16	500 000.00	20.83	41.67	500 041.67	2.913
Marfin Bank	14-Jun-16	12-Jul-16	451 000.00	18.79	319.46	451.319.46	2.629
Marfin Bank	23-Jun-16	21-Jul-16	366.400.00	15.27	122.13	366.522.13	2.135
Marfin Bank	17-Jun-16	19-Jul-16	131 000.00	5.46	76.42	131.076.42	0.764
Marfin Bank	16-Jun-16	14-Jul-16	450 700.00	18.76	281.69	450.981.69	2.627
Marfin Bank	28-Jun-16	26-Jul-16	243 300.00	10.14	30.41	243 330.41	1.417
Marfin Bank	21-Jun-16	19-Jul-16	494 000.00	20.58	205.83	494 205.83	2.879
<b>Marfin Bank</b>						<b>2.637.477.61</b>	<b>15.364</b>
<b>TOTAL</b>						<b>5.919.524.48</b>	<b>34.483</b>

**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 plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
FII CERTINVEST LEADER		597.591543	2443.8500	-	1.460.424.09	2.572	8.507
<b>TOTAL</b>					<b>1.460.424.09</b>		<b>8.507</b>

Intocmit,  
Ana Grosu

Control intern  
Florentina LAVI

Director General,  
Horia Gusta