



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

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 2015, 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: 2.470 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 76 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

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



Building a better
working world

Opinia

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, cat si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

7. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 "Principii, politici si metode contabile semnificative - Capital/Unitati de fond" si notei 9 "Capital propriu" care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor

Administratorii Societatii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015, articolele 8-13, si pentru acel control intern pe care administratorii Societatii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor Societatii nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor Societatii.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor Societatii si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor Societatii nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor Societatii, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



Building a better
working world

- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor Societatii.

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

29 aprilie 2016

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest BET-FI Index

2015

(01.01.2015 – 31.12.2015)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET FI INDEX 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 Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precumși pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST BET FI INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, avand un activ net initial de 99.986,17 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei A.S.F.(fost CNVM) nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberata de catre A.S.F. (fost CNVM).

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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



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

Depozitarul activelor fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

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. Gradul de realizare a obiectivelor pentru 2015

Obiectivul Fondului in anul 2015 il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unei corelatii directe cu performanta indicelui BET-FI.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca CERTINVEST BET-FI INDEX este un fond de investitii de tip index, care se individualizeaza prin investitii in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în cresterea valorii capitalului investit în vederea obtinerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în actiuni ale societăților care intră în componenta cosului indicelui BET -FI.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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



Principalii indici bursieri de la BVB au avut evoluții mixte în anul 2015, în contrast cu creșterea economică de 3.8% care a menținut România între primele state europene din punctul de vedere al dinamicii PIB. Indicele principal al pieței de capital (BET) a închis anul cu o depreciere de 1.12%. Indicele BET-Fi, singurul care a marcat o scădere de 3,22% în anul 2014, a închis anul 2015 cu o depreciere nesemnificativă de 0.02%. Indicele BET-XT al celor mai lichide 25 de societăți listate la BVB a închis anul 2015 cu o apreciere de 0.34%. Acțiunile bancare au marcat cele mai mari creșteri din indicele BET: BRD a avut un plus de 35%, în timp ce Banca Transilvania s-a apreciat cu 43% pe bursă în 2015. Îmbunătățirea rezultatelor financiare alături de tranzacția prin care Banca Transilvania a preluat Volksbank România au fost motoarele din spatele aprecierii cotațiilor celor două bănci. La extrema opusă se află acțiunile Petrom și cele ale Romgaz. Titlurile Petrom s-au ieftinit cu peste 28% în 2015, fiind afectate de rezultatele financiare în directă corelație cu deprecierea accelerată a cotațiilor barilului de petrol care a atins minimul ultimilor șapte ani. În cazul Romgaz, dividendele cu un randament de circa 10% nu au fost suficiente pentru a acoperi deprecierea cotațiilor acțiunilor. Scăderea consumului intern de gaze s-a văzut în rezultatele financiare ale companiei, astfel că acțiunile Romgaz au închis anul 2015 la un preț mai mic cu 25% decât cel afișat la începutul anului. Transelectrica, vedeta anului 2014 pe bursă cu un câștig de 85%, a rămas în aceeași parametrie în 2015 depreciindu-se cu 0,5%. Tranzacțiile cu acțiuni pe bursa de la București au scăzut în acest an cu circa 30%, până la o medie zilnică de 8 milioane de euro. Capitalizarea totală a companiilor listate pe piața principală a bursei de la București a urcat la 146 miliarde de lei (32 mld. euro), cu peste 8% mai mult decât la finalul anului 2014. Un contribuitor important la creșterea capitalizării bursiere a fost grupul austriac Erste Bank, acționarul BCR, ale cărui acțiuni s-au apreciat cu 46% în acest an. Banca a ajuns la o capitalizare de 56,3 miliarde de lei, reprezentând 38% din capitalizarea bursieră a BVB.

Fondul CERTINVEST BET-Fi Index a urmărit să replice expunerea indicelui BET-Fi. Totuși ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului datorită fluctuațiilor preturilor acțiunilor, a încasării de dividende precum și a fluxurilor de rascumpărări/adeziuni, atingând la sfârșitul lui decembrie 2015 ponderea de 97.44% din activul total.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului FDI Certinvest BET-Fi Index a ajuns la 2.414.976,96 RON la sfârșitul lui decembrie 2015, ceea ce reprezenta o pondere de 97.44% din total activ fond.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 2.49% din total active si cuprind valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2015.

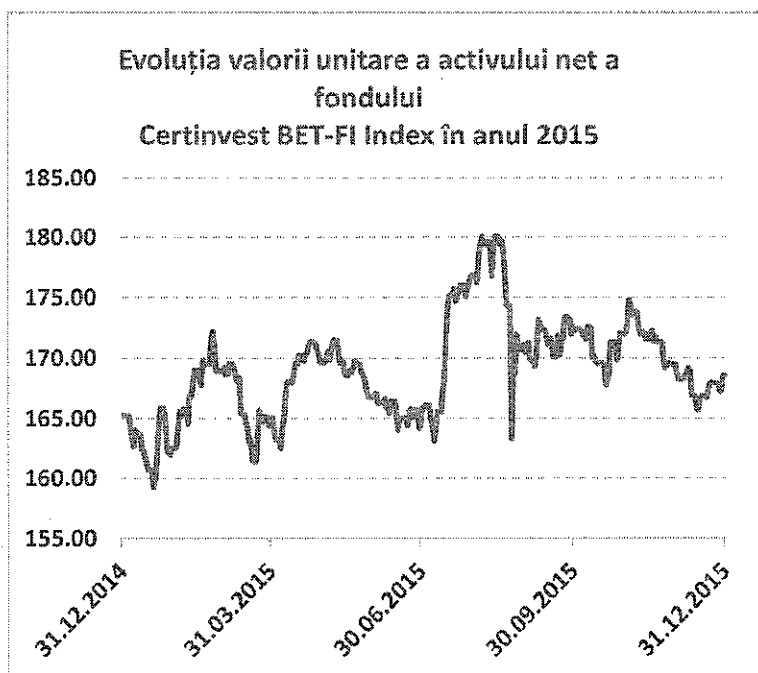
In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FDI Certinvest BET-FI Index, acesta detinea actiuni la un numar de 6 emitenti la 31 decembrie 2015. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

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

Activul net al fondului a scazut fata de 31 decembrie 2014, de la valoarea de de 5.159.941,76 RON la sfarsitul anului 2014 la valoarea de 2.469.592,69 RON la sfarsitul lui decembrie 2015, ceea ce reprezinta o scadere de 52.14%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 31.221 la 31.12.2014 la 14.652 la 31.12.2015, ceea ce inseamna o scadere de 53.07%.

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 168.55 RON la 31 decembrie 2015, in crestere cu 1.98% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014, de 165,27 RON.



5. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 251.307 RON, iar profitul exercitiului a fost de 76.403 RON. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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



Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 1.465.106,02 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 928.083,98 RON.

Nu exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul 9/2014 si valoarea activului net calculata calculata in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosita pentru pregatirea situatiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare incasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% 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 CERTINVEST BET-FI Index.

7. Managementul Riscului

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

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

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 aceeaasi 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

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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



valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.
- c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.
- d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.
- e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

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



Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2015.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

- A fost actualizat documentul privind informatiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investitii (DICI), actualizate conform Instructiunii ASF (fost CNVM) nr. 5/2012 (conform adresei catre ASF nr. 2578 din data de 04.05.2015).
- A fost prelungita promotia (de la data de 01.05.2015 pana la data de 31.12.2015) prin care investitorii din acest fond nu achita niciun comision de adeziune sau rascumparare pentru tranzactiile efectuate, cu precizarea ca promotia va inceta in momentul avizarii de catre ASF a modificarilor intervenite in documentele de constituire ale fondului, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014 (adresa catre ASF nr. 2536 din data de 21.04.2015).
- Prin adresa SAI nr. 2831 din data de 21.10.2015, in completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014 au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate in conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate, adaptate in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 pentru fondurile de investitii: FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Tezaur, FDI Certinvest Next Generation, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet Fi Index, FDI Certinvest XT Index.
- Prin adresa SAI nr. 2915 din data de 14.12.2015, in completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014, au fost depuse Documentele ce ofera informatii cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate in conformitate cu actualizarile aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificarilor documentelor de constituire si functionare ale OPCVM administrate.
- 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. 286/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest Bet Fi Index. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

9. Evenimente semnificative ulterioare

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,
Sector 1, București, România

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

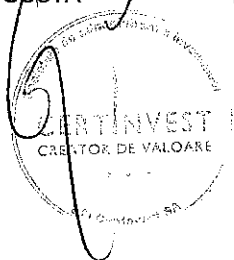
www.certinvest.ro
www.investonline.ro
www.despreinvestitii.ro

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

DIRECTOR GENERAL

HORIA GUSTA



Certinvest BET FI Index

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2015, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

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 întocmirii 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	18
7. Numerar si echivalente de numerar	19
8. Categorii de active financiare si datorii financiare	19
9. Capital propriu.....	20
10. Veniturile si cheltuielile din dobanzi.....	21
11. Venituri din dividende.....	21
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	22
13. Impozitul pe profit.....	22
14. Managementul riscului financiar	22
Introducere	22
Riscul de piata.....	23
Riscul de lichiditate.....	25
Riscul de credit	26
15. Personal	27
16. Angajamente si datorii contingente	27
17. Informatii privind partile afiliate	27
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	27

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

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

Situatia rezultatului global

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

		2015	2014
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(21.905)	(197.856)
Venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente	10	751	1.811
Venituri din dividende	11	272.339	189.680
Venituri din comision		122	576
		251.307	(5.789)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	102.873	119.363
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		6.884	16.378
Alte cheltuieli generale		21.573	24.875
		131.330	160.616
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		119.977	(166.405)
Impozite retinute la sursa		43.574	30.349
Profitul/(pierderea) exercitiului		76.403	(196.754)
Total rezultat global al exercitiului		76.403	(196.754)

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele :GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unitatii



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:
MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Sef
Semnatura

Certinvest BET FI Index Fund

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare

Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2015

		2015	2014
Active	Note	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	7	63.593	183.765
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5,6,8	2.414.976	4.984.859
Total active		2.478.569	5.168.624
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	17	1.126	3.999
Alte datorii și cheltuieli estimate		7.850	4.683
Total datorii		8.976	8.682
Total capital propriu	9	2.469.593	5.159.942
Total datorii și capital propriu		2.478.569	5.168.624

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele :GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila unitatii



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Șef
Semnatura

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2015

		Numar de actiuni in circulație	Total capital propriu
	Note		RON
La 1 ianuarie 2014		35.132	5.988.283
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2014:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(196.754)
Subscriere actiuni	9	34.481	5.599.803
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	(38.392)	(6.231.390)
La 31 decembrie 2014		31.221	5.159.942
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2015:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	76.403
Subscriere actiuni	9	7.278	1.237.335
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	9	(23.847)	(4.004.087)
La 31 decembrie 2015		14.652	2.469.593

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2014

	Note	2015 RON	2014 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		76.403	(196.754)
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		2.569.882	631.246
Cresterea/(descresterea) creantelor de la intermediari		4.033	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile administratorului si a custodelui		(2.873)	(6.653)
Cresterea/descresterea altor datorii		-	2.381
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		2.647.445	430.220
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	9	1.237.335	5.599.803
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	9	(4.004.952)	(6.231.390)
Numerar net generat de activitatile de finantare		(2.767.617)	(631.587)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(120.172)	(201.367)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		183.765	385.132
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	63.593	183.765

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Societate

Certinvest BET FI Index (Fondul) 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 ASF (fost CNVM) privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

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

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor ASF (fost CNVM) si politicii de investitii a Fondului.

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

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

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară (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 instrumente de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. 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 si creante

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

Alte datorii financiare

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin contul de profit si pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre brokeri, datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

(iii) Evaluare initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul -gazda, acesta se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi” si, respectiv, la „Venituri din dividende”.

Imprumuturile si creantele (inclusiv depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. . Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările 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 prețurilor de piață sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (prețul bid pentru pozițiile long și prețul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

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 prețurilor 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 că există o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective că a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificarii pierderii din depreciere.

2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

2.2.6 Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si pasivele monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”.

La 31 decembrie 2015, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4.5245 RON (31 decembrie 2014 : 4.4821).

2.2.7 Creante si datorii catre intermediari

Creantele de la brokeri reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Datoriile catre brokeri includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate de catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea datoriilor catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

2.2.8 Capital/Unitati de fond

Clasificarea actiunilor rascumparabile

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Actiunile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate actiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Actiunile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru actiunile rascumparabile pe durata de viata a instrumentului este substantial bazata pe profitul sau pierdere si modificarea in activele nete recunoscute de Fond pe durata de viata a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii (de exemplu in VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana nesemnificative.

Pe langa faptul ca actiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- ▶ fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- ▶ efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea actiunilor rascumparabile. Daca actiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anularea de actiuni rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea actiunilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (actiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze actiuni in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

2.2.9 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

2.2.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

2.2.11 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Veniturile din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

2.2.12 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

2.2.14 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

➤ **Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013**

Atunci când se considera că adoptarea standardului sau interpretării va avea un impact asupra situațiilor financiare sau a performanței Fondului, impactul său este descris mai jos:

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului
 - **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Această îmbunătățire clarifică faptul că IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri în participatie în cadrul situațiilor financiare le asocierii în participatie în sine.
 - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Această îmbunătățire clarifică faptul că aria excepției privind portofoliul, astfel cum este definită la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent dacă îndeplinesc sau nu definiția activelor financiare și a datoriilor financiare conform definiției din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

IAS 40 Investiții imobiliare: Această îmbunătățire clarifică faptul că, pentru a determina dacă o anumită tranzacție îndeplinește atât definiția unei combinări de întreprinderi conform definiției din IFRS 3 Combinări de întreprinderi, cât și a unei investiții imobiliare conform definiției din IAS 40 Investiții imobiliare, trebuie ca aplicarea celor două standarde să se realizeze independent unul de celălalt.

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 considera că RON este moneda care reprezintă cel mai fidel efectele economice ale tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor care se află 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.

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobilizarile necorporale. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**
Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in proces de estimare a impactului adus asupra situatiilor financiare ale Fondului de catre acest amendament.
- **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datoriilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea se afla intr-o filiala. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului

- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)**

Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza toate filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii, este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau

Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

asocierea în participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale în filiale. Aceste modificari nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**

Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu arie redusă ale IAS clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS 2 Plata pe baza de acțiuni:** Această îmbunătățire modifică definiția „condiției de intrare în drepturi” și a „condiției de piață” și adaugă definiții pentru „condiția de performanță” și „condiția de serviciu” (care, anterior, erau incluse în definiția „condițiilor de intrare în drepturi”).
- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi:** Această îmbunătățire clarifică faptul că o contraprestatie contingentă într-o achiziție de întreprinderi care nu este clasificată drept capitaluri proprii, este evaluată ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere indiferent dacă intra sau nu în domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
- **IFRS 8 Segmente de activitate:** Această îmbunătățire prevede ca o entitate să prezinte raționamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci când aceștia pun în aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate și clarifică faptul că o entitate trebuie să prezinte numai reconcilierii ale totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Această îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și a IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul neactualizării nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizări corporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind partile afiliate:** Îmbunătățirea clarifică faptul că o entitate care furnizează servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.
- **IAS 38 Imobilizări necorporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte** Modificarea clarifică faptul că trecerea de la o metodă de cedare la o altă (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie considerată a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

exista o intrerupere in aplicarea cerintelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca schimbarea metodei de cedare nu schimba data clasificarii.

- **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat.** Modificarea clarifica faptul un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continua in activul financiar. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca informatiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare nu trebuie incluse in raportul financiar interimar simplificat.
- **IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Modificarea clarifica faptul ca adancimea pietei pentru obligatiunile corporative de inalta calitate este evaluata pe baza monedei in care este exprimata obligatia, mai degraba decat in tara in care se afla obligatia. Cand nu exista o pieta extinsa pentru obligatiunile corporative de inalta calitate in moneda respectiva trebuie utilizate ratele aplicabile obligatiunilor de stat.
- **IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Modificarea clarifica faptul ca informatiile interimare de prezentat trebuie fie sa existe in situatiile financiare interimare, fie incluse prin referinte incrucisate intre situatiile financiare interimare si specificarea includerii acestora in raportul financiar interimar mai extins (de ex.: in comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat ca celelalte informatii din cadrul raportului financiar interimar trebuie sa fie puse la dispozitia utilizatorilor in aceeasi termeni ca si in cazul situatiilor financiare interimare si la aceeasi data. Daca utilizatorii nu au acces la alte informatii in acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

• **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si descrierea/furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („cesionarul”) si furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede ca cesionarul trebuie sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea cedentului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest standard nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	31 December 2015 RON	31 December 2014 RON
Actiuni listate	2.414.976	4.984.859
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.414.976	4.984.859
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.414.976	4.984.859

La 31 Decembrie 2015 investitiile in actiuni sunt reprezentate de detineri de actiuni a Fondul Proprietatea (739 mii RON), SIF Oltenia (419 mii RON) si SIF Banat Crisana (402 mii RON).

Rezultat net

	31 December 2015	31 December 2014
Castigul/(pierderea) neta a activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(21.905)	(197.856)
Total castiguri/(pierderi)	(21.905)	(197.856)

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

Fondul nu detine datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau 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 piete 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) (nivelul 3)

31 Decembrie 2015			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Actiuni listate	2.414.976	-	2.414.976
	2.414.976	-	2.414.976

31 Decembrie 2014			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Actiuni listate	4.984.859	-	4.984.859
	4.984.859	-	4.984.859

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate, la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

31 Decembrie 2015			
Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
RON	RON	RON	RON
Active financiare la cost amortizat			
Numerar si echivalent de numerar	-	63.593	63.593
Datorii financiare la cost amortizat			
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	1.126	1.126
Alte datorii	-	7.850	7.850

	31 Decembrie 2014		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	RON	RON	RON
Active financiare la cost amortizat			
Numerar si echivalent de numerar	-	-	183.765
Datorii financiare la cost amortizat			
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	3.999
Alte datorii	-	-	4.683

Transferuri intre nivele**Transferuri intre niveluri**

Atat in anul 2015 cat si in anul 2014, nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa

7. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar la banci	1.990	2.145
Depozite pe termen scurt	61.603	181.620
	63.593	183.765

La 2015 si 2014, depozitele Fondului erau plasate la Banca Comerciala Romana.

8. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Definite in vederea tranzactionarii	2.414.976	4.984.859
Imprumuturi si creante*	63.593	183.765
	2.478.569	5.168.624
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	8.976	8.682
	8.976	8.682

* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar, creante de la intermediari.

** **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** datorii privind comisioanele depozitarului si administratorului si alte datorii si cheltuieli estimate.

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)
9. Capital propriu

Asa cum a fost explicat in Nota 2.2.8 Principii, politici si metode contabile, Capitaluri/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de capital.

Capital autorizat si subscris

Capitalul propriu al Fondului este 2.469.593 RON, divizat in 14.652 de actiuni rascumparabile cu valoare curenta de 168.55 RON. Capitalul Fondului este reprezentat de aceste actiuni rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor este egal cu capitalul propriu al Fondului. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceasta evaluare a activului net poate fi diferita de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu cerintele de rascumparare)	Activ net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile
	RON	RON	RON
1 ianuarie 2014	5.988.283	-	5.988.283
<i>Modificari in timpul anului 2014:</i>			
Pierdere exercitiului	(196.754)	-	(196.754)
Subscriere actiuni	5.599.803	-	5.599.803
Rascumparare si anulare actiuni	(6.231.390)	-	(6.231.390)
31 decembrie 2014	5.159.942	-	5.159.942
<i>Modificari in timpul anului 2015:</i>			
Profitul exercitiului	76.403	-	76.403
Subscriere actiuni	1.237.335	-	1.237.335
Rascumparare si anulare actiuni	(4.004.087)	-	(4.004.087)
31 decembrie 2015	2.469.593	-	2.469.593

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari activele nete sunt evaluate pe baza standardelor de contabilitate statutare, prin care obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

Certinvest BET FI Index Fund

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

	Unitati subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2014	35.132
Rascumparare si anulare unitati	(38.392)
Subscriere unitati	34.481
La 31 decembrie 2014	31.221
Rascumparare si anulare unitati	(23.847)
Subscriere unitati	7.278
La 31 decembrie 2015	14.652

Valoarea activului net per unitate

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	168.55	165.27
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	168.55	165.27

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

Fondul este constituit pentru a atrage, in mod privat, resurse financiare ale persoanelor fizice sau juridice in scopul obtinerii unei rentabilitati semnificativ superioare dobanzii ROBID la 12 luni. Strategia investitionala a Fondului va urmari o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar” (Nota 14).

10. Veniturile si cheltuielile din dobanzi

	2015	2014
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	751	1.811
	751	1.811

Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu dobanzile in 2015 (2014: acelasi lucru).

11. Venituri din dividende

In anul 2015, respectiv 2014 Fondul a inregistrat venituri din dividende aferente detinerilor de actiuni.

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2015	2014
	RON	RON
Comisioane de administrare	77.944	89.744
Comisioane de depozitare	24.929	29.619
	102.873	119.363

13. Impozitul pe profit

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2014: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2015 este 43.574 RON (2014: 30.349 RON).

14 . Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicele 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.

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

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.

Atat la La 31 Decembrie 2015 cat si la 31 Decembrie 2014, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda. Senzitivitatea profitului si a capitalurilor la modificarile ratei de dobanda este nesemnificativa.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de 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
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2015						
Active						
Numerar si echivalente de numerar	63.593	-	-	-	-	63.593
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	2.414.976	2.414.976
Total active	63.593	-	-	-	2.414.976	2.478.569
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2015						
Datorii						
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	1.126	1.126
Alte datorii	-	-	-	-	7.850	7.850
Total datorii	-	-	-	-	8.976	8.976
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	63.593	-	-	-	2.406.000	2.469.593

Certinvest BET FI Index Fund

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare

Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(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 dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014						
Active						
Numerar si echivalente de numerar	183.765	-	-	-	-	183.765
Active financiare detinute în vederea tranzactionarii	-	-	-	-	4.984.859	4.984.859
Total active	183.765	-	-	-	4.984.859	5.168.624
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2014						
Datorii						
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului					3.999	3.999
Alte datorii	-	-	-	-	4.683	4.683
Total datorii	-	-	-	-	8.682	8.682
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	183.765	-	-	-	4.976.177	5.159.942

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb.

Fondul nu detine investitii semnificative în valuta. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului si a capitalului la modificare ratelor de schimb este nesemnificativa.

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 împotriva riscurilor.

Datorii financiare

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute în urma modificarii valorii individuale ale acestora. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capital propriu provine din investitiile Fondului în unitati de fond. Structura Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

La o crestere a preturilor activelor financiare detinute la valoare justa prin contul de profit si pierdere cu 5%, profitul si capitalurile vor creste cu 120.749 RON (2014: 249.243 RON). O descrestere a preturilor acelorasi instrumente de 5% va determina o descrestere a profitului si capitalurilor de 120.749 RON (2014: 249.243 RON).

Certinvest BET FI Index Fund

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute de Fond in portofoliul in functie de distributia geografica.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total actiuni	
Uniunea Europeana	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total actiuni	
Financiar	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 rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10).

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

Absolut toate activele, datoriile si actiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Pana la 1 luna » atat in 2015 cat si in 2014.

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 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	63.593	183.765
Total expunere la riscul de credit	63.593	183.765

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

In anii 2015 si 2014, Fondul nu a detinut in portofoliu instrumentele de datorie.

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Atat in anul 2015 cat si in anul 2014 toate activele fondului au fost considerate nerestante si fara depreciere.

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total active expuse riscului de credit	
Uniunea Europeana (excluzand Marea Britanie)	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit la care este supus Fondul in functie de distributia industrială.

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<i>in functie de distributia industriala</i>	% din total active expuse la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	100%	100%

15. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

16. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

17. 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. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 77.945 RON (2014: 89.744 RON)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 934 RON (31 decembrie 2014 : 3.569 RON)

Administratorul nu are investitii in Fond.

La 31 Decembrie 2015, doamna Vasile Maria-Daniela detine o unitate de fond. Aceeasi situatie si la 31 Decembrie 2014.

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

Depozitarul Fondului

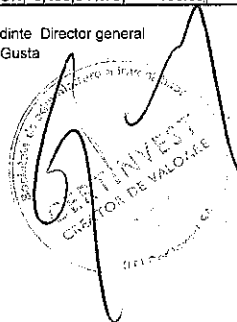
Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate, egal cu un procent aplicat asupra valorii lunare medii nete a activului Fondului plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 24.949 RON; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 1.138 RON.

18. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative intre data sfarsitului perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

SITUATIA ACTIVEI SI OBLIGATIILOR CERTINVEST BET FI INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31-Dec-14				Sfarsitul perioadei de raportare 31-Dec-15				Diferente (lei)
	% din	% din	valuta	lei	% din	% din	valuta	lei	
	activul net	activul total			activul net	activul total			
I. Total Active		100.00		5,168,623.77		100.00		2,478,569.51	-2,690,054.26
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	96.61	96.44	RON	4,984,859.00	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	-2,569,882.07
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania :	96.61	96.44	RON	4,984,859.00	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	-2,569,882.07
- actiuni tranzactionate	96.61	96.44	RON	4,984,859.00	97.79	97.43	RON	2,414,976.93	-2,569,882.07
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de preferinta	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- drepturi de alocare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative									
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni tranzactionate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni tranzactionate corporative	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr.32/2012 din care:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
3.1. Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- actiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligatiuni corporative	0.00	0.00	RON	0.00					
3.2. Instrumente ale pietei monetare									
- bilete la ordin					0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	3.52	3.51	RON	181,620.18	2.49	2.49	RON	61,602.74	-120,017.44
4.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	3.52	3.51	RON	181,620.18	2.49	2.49	RON	61,602.74	-120,017.44
- BANCA COMERCIALA ROMANA	3.52	3.51	RON	181,620.18	2.49	2.49	RON	61,602.74	-120,017.44
- BRD GSG	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.2. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	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	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.04	0.04	RON	2,144.59	0.08	0.08	RON	1,989.84	-154.75
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decit cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- 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
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma in tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma virate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de decontare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Suma platite in avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.17	0.17	RON	8,682.01	0.36	0.36	RON	8,976.82	294.81
1. Comisioane administrare	0.07	0.07	RON	3,589.22	0.04	0.04	RON	933.72	-2,655.50
2. Comisioane depozitar	0.03	0.03	RON	1,626.24	0.03	0.03	RON	765.89	-860.35
4. Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	101.85	0.00	0.00	RON	82.80	-19.05
3. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferti	0.02	0.02	RON	954.68	0.02	0.02	RON	371.94	-582.74
6. Cheltuieli estimate	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
8. Cheltuieli ASF	0.01	0.00	RON	430.03	0.01	0.00	RON	192.64	-237.39
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de platit	0.04	0.00	RON	2,000.00	0.27	0.00	RON	6,629.83	4,629.83
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.83	RON	5,159,941.76	100.00	99.64	RON	2,469,592.69	-2,690,349.07

Intocmit,
Andreea NANUControl intern
Florentina LaviPresedinte Director general
Horia Gusta

Situatia valorii unitare a activului net

Circulația valorii unitare a activului net					
Denumire element	Perioada curenta		Perioada corespunzatoare a anului precedent		Diferente
	31.12.2015		31.12.2014		
Valoare activ net	2,469,592.69		5,159,941.76		-2,690,349.07
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	14,651.059839		31,219.988408		-16,568.928569
Valoare unitara a activului net	168.56		165.28		3.280000

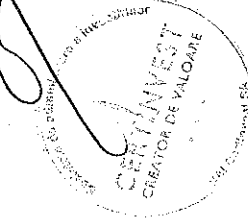
Intocmit
Andreea NANU

[Signature]

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

[Signature]

Presedinte Director general
Horia-Gusta

[Signature]


SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR "FDI CERTINVEST BET FI INDEX" LA DATA DE 31.12.2015

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimile 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	913.300,00	0,9000	0,81	739.773,00	0,01	29,847
SIF BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Dec-15	238.030,00	0,1000	1,89	401.794,64	0,04	16,211
SIF MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Dec-15	422.357,00	0,1000	0,79	331.972,00	0,04	13,394
SIF TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Dec-15	990.124,00	0,1000	0,27	270.799,91	0,05	10,928
SIF MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Dec-15	338.534,00	0,1000	0,74	251.869,30	0,04	10,162
SIF OLTEANIA S.A.	SIF5	30-Dec-15	247.792,00	0,1000	1,89	418.768,48	0,04	16,896
TOTAL						2.414.976,93		97,434

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	183,15	0,007
BRD - GROUPE SOCIETATE GENERALE S.A.	1.806,69	0,073
NUMERAR IN CASIERIE	0,00	0,000
TOTAL	1989,84	0,080

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

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 OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	24-Dec-15	4-Jan-16	61.600,00	0,34	2,74	61.602,74	2,485
TOTAL						61.602,74	2,485

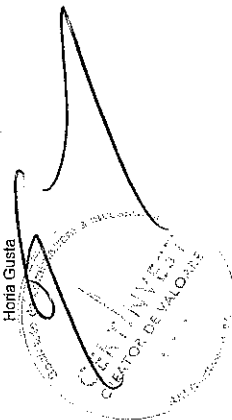
Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	2013	2014	2015
Activ net	5.988.282,97	5.159.941,76	2.469.592,69
VUAN	170,46	165,28	168,56

Intocmit
Andreea NANU

Compartiment Control Intern
Florentina LAV

Presedinte Director general
Horia GUSTIA



FDI Certinvest BET FI INDEX

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
1	5081-0013	61,600.00	51211-0013	61,600.00	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
2	5088-0013	2.74	5187-0013	2.74	0.00	-	Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015

Balanta de verificare pe luna Decembrie / 2015

Sold la început de an + rulaj per. anterioara		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfîrşit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
1017	CAPITAL PRIVIND UNITĂȚILE DE FOND (la valoare nominală)						
0.00	3,121,998.88	45,735.57	29,754.96	2,384,680.33	3,849,786.35	0.00	1,465,106.02
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITĂȚILOR DE FOND						
0.00	2,037,942.87	31,338.83	96,447.74	1,619,407.02	2,623,893.69	0.00	1,004,486.67
121	PROFIT SI PIERDERE						
0.00	0.00	199,635.88	109,235.08	4,456,186.87	4,456,186.87	0.00	0.00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI						
0.00	0.00	76,402.69	76,402.69	76,402.69	76,402.69	0.00	0.00
Total Clasa 1		353,112.95	311,840.47	8,536,676.91	11,006,269.60	0.00	2,469,592.69
401-099	SC CERTINVEST						
0.00	3,569.22	3,700.00	3,705.91	80,580.00	81,513.72	0.00	933.72
401-100	COMISION ASF						
0.00	430.03	196.00	192.78	4,220.00	4,412.64	0.00	192.64
401-110	AUDIT						
0.00	0.00	0.00	0.00	12,463.45	12,463.45	0.00	0.00
408-099	SC CERTINVEST						
0.00	0.00	3,705.91	3,705.91	77,944.50	77,944.50	0.00	0.00
408-110	Facturi nesosite audit						
0.00	0.00	0.00	0.00	8,834.56	8,834.56	0.00	0.00
452	DECONTARI CU INVESTITORII						
0.00	0.00	126,874.40	126,874.40	5,241,422.89	5,241,422.89	0.00	0.00
461-0103	Custode BCR						
0.00	0.00	0.00	0.00	3,210,498.40	3,210,498.40	0.00	0.00
461-10000FP	debitori						
0.00	0.00	0.00	0.00	65,665.00	65,665.00	0.00	0.00
461-1000SIF1	debitori sif 1						
0.00	0.00	0.00	0.00	32,595.00	32,595.00	0.00	0.00
461-1000SIF2	debitori sif2						
0.00	0.00	0.00	0.00	40,166.00	40,166.00	0.00	0.00
461-1000SIF3	debitori sif3						
0.00	0.00	0.00	0.00	16,696.30	16,696.30	0.00	0.00
461-1000SIF4	debitori sif4						
0.00	0.00	0.00	0.00	33,545.55	33,545.55	0.00	0.00

Sold la început de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfîrşit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
461-1000SIF5 debitori sif5								
0.00	0.00		0.00	0.00	40,097.04	40,097.04	0.00	0.00
462-0006 EFG Eurobank								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,456.70	1,456.70	0.00	0.00
462-0009 Nat.Bank of Greece								
0.00	0.00		0.00	0.00	3,033.55	3,033.55	0.00	0.00
462-00099 Creditori diversi								
0.00	2,000.00		70,444.56	77,074.39	3,999,335.73	4,005,965.56	0.00	6,629.83
462-0026 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,102.06	1,102.06	0.00	0.00
462-0027 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,292.16	1,292.16	0.00	0.00
462-0103 Custode BCR								
0.00	0.00		0.00	0.00	662,521.66	662,521.66	0.00	0.00
462-101 DEPOZITAR								
0.00	1,626.24		784.50	765.89	16,968.88	17,734.77	0.00	765.89
462-102 CUSTODE								
0.00	954.68		380.00	371.94	9,403.18	9,775.12	0.00	371.94
462-1091 creditori diversi BRD								
0.00	101.85		600.10	82.80	4,081.61	4,164.41	0.00	82.80
471 CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS								
0.00	0.00		0.00	1,223.05	3,628.89	3,628.89	0.00	0.00
473 DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE								
0.00	0.00		0.00	0.00	7,352.20	7,352.20	0.00	0.00
481-0103 DECONTARI IN CADRUL PIETEI DE CAPITAL								
0.00	0.00		0.00	0.00	3,873,020.06	3,873,020.06	0.00	0.00
Total Clasa 4								
0.00	8,682.02		206,685.47	213,997.07	17,447,925.37	17,456,902.19	0.00	8,976.82
50311-000000HP ACTIUNI COTATE definite								
1,460,300.80	0.00		30,138.90	39,271.90	2,716,181.95	1,976,408.95	739,773.00	0.00
50311-0000SIF1 SIF BANAT CRISANA								
672,348.00	0.00		27,611.48	5,712.72	1,436,215.49	1,034,420.85	401,794.64	0.00
50311-0000SIF2 SIF MOLDOVA								
777,203.50	0.00		10,981.28	18,583.71	1,904,966.32	1,572,993.72	331,972.60	0.00
50311-0000SIF3 SIF TRANSILVANIA								
498,801.20	0.00		21,782.73	24,753.11	1,089,892.37	819,093.46	270,798.91	0.00
50311-0000SIF4 SIF MUNTENIA								
674,405.50	0.00		8,801.90	17,603.78	1,151,245.79	899,376.49	251,869.30	0.00
50311-0000SIF5 SIF OL TENIA								
901,800.00	0.00		9,911.68	10,902.85	1,550,621.74	1,131,853.26	418,768.48	0.00

Sold la început de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfîrşit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
50311-1000SIF2 ACTIUNI COTATE delinute								
0.00	0.00	0.00	0.00	400,207.50	400,207.50	0.00	0.00	0.00
5081-0013 DEPOZITE BANCARE BCR								
181,600.00	0.00	1,429,100.00	1,512,900.00	50,599,728.87	50,599,728.87	0.00	0.00	0.00
5088-0013 DOBANZILA DEPOZIT bor								
20.18	0.00	7.11	8.04	771.15	771.15	0.00	0.00	0.00
5121-0013 BCR								
18.32	0.00	1,499,405.30	1,505,251.75	55,181,844.23	55,181,661.08	183.15	0.00	0.00
5121-0020 DISPONIBIL BCR DECONTARE								
0.00	0.00	0.00	0.00	3,873,020.06	3,873,020.06	0.00	0.00	0.00
5121-0091 DISPONIBIL BRD MCC								
2,126.27	0.00	24,800.00	23,116.14	381,668.70	379,862.01	1,806.69	0.00	0.00
5121-0213 BCR - collector								
0.00	0.00	25,000.00	25,000.00	864,413.14	864,413.14	0.00	0.00	0.00
5121-0291 BRD collector								
4,400.02	0.00	16,800.00	24,800.00	372,542.42	372,542.40	0.02	0.00	0.00
51211-0013 DEPOZITE BANCARE BCR								
0.00	0.00	61,600.00	0.00	61,600.00	0.00	61,600.00	0.00	0.00
51253 Sume in curs de decontare privind alte operatiuni								
-4,400.02	0.00	49,800.00	41,800.00	1,232,935.52	1,232,935.54	-0.02	0.00	0.00
5187-0013 DOBANZILA DEPOZIT bor								
0.00	0.00	2.74	0.00	2.74	0.00	2.74	0.00	0.00
5311-0006 CASA IN LEI								
0.00	0.00	0.00	0.00	380.00	380.00	0.00	0.00	0.00
5311-0206 CASA IN LEI								
0.00	0.00	0.00	0.00	2,530.00	2,530.00	0.00	0.00	0.00
581 VIRAMENTE INTERNE								
0.00	0.00	134,502.74	134,502.74	5,513,008.34	5,513,008.34	0.00	0.00	0.00
Total Clasa 5								
5,168,623.77	0.00	3,350,245.86	3,384,206.74	128,333,776.33	125,855,206.82	2,478,569.51	0.00	0.00
6224.1 CHELTUIELI DEPOZITARE								
0.00	0.00	765.89	765.89	16,108.53	16,108.53	0.00	0.00	0.00
6224.2 CHELTUIELI DEPOZITAR CUSTODIE, TRANSFER								
0.00	0.00	371.94	371.94	8,820.44	8,820.44	0.00	0.00	0.00
6225 CHELT. PRIVIND COMISOANE DATORATE SOCIET. DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE								
0.00	0.00	0.00	0.00	6,884.47	6,884.47	0.00	0.00	0.00
6226 CHELTUIELI PRIVIND ONORARII DE AUDIT								
0.00	0.00	1,223.05	1,223.05	12,463.45	12,463.45	0.00	0.00	0.00
6228 CHELTUIELI PRIVIND COMISOANE DE ADMINISTRARE								
0.00	0.00	3,705.91	3,705.91	77,944.50	77,944.50	0.00	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
6229 ALTE CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE							
0.00	0.00	192.78	192.78	3,982.61	3,982.61	0.00	0.00
627 CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE							
0.00	0.00	145.53	145.53	5,125.60	5,125.60	0.00	0.00
6642-000000FP CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	1,044.25	1,044.25	0.00	0.00
6642-0000SIF1 SIF BANAT CRISANA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	6,439.54	6,439.54	0.00	0.00
6642-0000SIF2 SIF MOLDOVA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	3,087.48	3,087.48	0.00	0.00
6642-0000SIF3 SIF TRANSILVANIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	2,168.53	2,168.53	0.00	0.00
6642-0000SIF4 SIF MUNTENIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	5,040.86	5,040.86	0.00	0.00
6642-0000SIF5 SIF OLTENIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	5,555.00	5,555.00	0.00	0.00
668-000000FP CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	39,271.90	39,271.90	1,107,331.94	1,107,331.94	0.00	0.00
668-0000SIF1 SIF BANAT CRISANA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	5,712.72	5,712.72	517,549.95	517,549.95	0.00	0.00
668-0000SIF2 SIF MOLDOVA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	18,583.71	18,583.71	1,055,003.05	1,055,003.05	0.00	0.00
668-0000SIF3 SIF TRANSILVANIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	24,753.11	24,753.11	466,927.51	466,927.51	0.00	0.00
668-0000SIF4 SIF MUNTENIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	17,603.78	17,603.78	485,913.06	485,913.06	0.00	0.00
668-0000SIF5 SIF OLTENIA pierdere estim.zilnic							
0.00	0.00	10,902.85	10,902.85	567,587.16	567,587.16	0.00	0.00
668-1000SIF2 ACTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00	0.00	0.00	24,806.25	24,806.25	0.00	0.00
Total Clasa 6							
0.00	0.00	123,233.17	123,233.17	4,379,784.18	4,379,784.18	0.00	0.00
70472 VENITURI DIN COM. AFERENTE RASCUMF. DE TITLURI DE PARTICIPARE (UNITATI DE FOND)							
0.00	0.00	0.00	0.00	121.73	121.73	0.00	0.00
761 VENITURI DIN IMOBILIZARI FINANCIARE							
0.00	0.00	0.00	0.00	228,764.89	228,764.89	0.00	0.00
7642-000000FP CASTIGURI DIN INVESTITI FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	345.90	345.90	0.00	0.00
7642-0000SIF1 SIF BANAT CRISANA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	0.00	0.00	101.20	101.20	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	2	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1			3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
7642-0000SIF2	SIF MOLDOVA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	466.04	466.04	0.00	0.00
7642-0000SIF3	SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	601.90	601.90	0.00	0.00
7642-0000SIF4	SIF MUNTENIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	83.43	83.43	0.00	0.00
7642-0000SIF5	SIF OLTENIA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	334.76	334.76	0.00	0.00
766	VENITURI DIN DOBINZI							
0.00	0.00	0.00	7.11	7.11	751.00	751.00	0.00	0.00
768-000000FP	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	30,138.90	30,138.90		959,910.25	959,910.25	0.00	0.00
768-0000SIF1	SIF BANAT CRISANA castig zilnic estimat	0.00	27,611.48	27,611.48	673,266.29	673,266.29	0.00	0.00
768-0000SIF2	SIF MOLDOVA castig zilnic estimat	0.00	10,981.28	10,981.28	669,177.29	669,177.29	0.00	0.00
768-0000SIF3	SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat	0.00	21,782.73	21,782.73	509,327.56	509,327.56	0.00	0.00
768-0000SIF4	SIF MUNTENIA castig zilnic estimat	0.00	8,801.90	8,801.90	424,291.09	424,291.09	0.00	0.00
768-0000SIF5	SIF OLTENIA castig zilnic estimat	0.00	9,911.68	9,911.68	588,436.04	588,436.04	0.00	0.00
768-1000SIF2	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	22,207.50	22,207.50	0.00	0.00
7688-1000SIF2	Alte venituri financiare	0.00	0.00	0.00	378,000.00	378,000.00	0.00	0.00
Total Clasa 7		0.00	109,235.08	109,235.08	4,456,186.87	4,456,186.87	0.00	0.00
Total :		5,168,623.77	4,142,512.53	4,142,512.53	163,154,349.66	163,154,349.66	2,478,569.51	2,478,569.51

Intocmit



[Signature]