

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



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investiții

Certinvest BET INDEX

2016

(01.01.2016 – 31.12.2016)

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET INDEX este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491-1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ inițial net de 99,986.17 lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. În prezent Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. (fost CNVM) nr. 849 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. (fost CNVM).

Administrarea fondului este realizată de SAI CERTINVEST SA autorizată de A.S.F. (fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F. (fost CNVM), fiind înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul activelor fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, înregistrată la Oficiul

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



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 intenționează să lichideze Fondul, ci să continue administrarea acestuia în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

1. Obiectivele și dezvoltarea previzibilă a entității

Obiectivul Fondului în anul 2016 îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice, române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET, pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența cosului indicelui BET.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

Politica de investiții a Fondului este elaborată de S.A.I Certinvest S.A. și este prezentată în Prospectul de emisiune al Fondului.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F..

BET este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de măsuri nr. 14/2011, cu modificările și completările ulterioare, să nu depășească 15%.

2. Strategia investițională urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Bursa de la București a încheiat anul 2016 pe un ton neutru, cu variații mixte în rândul indicilor locali. Indicele de referință BET (care arată evoluția celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, exclusiv societățile de investiții financiare) a obținut în 2016 o creștere modestă de 1,15%, după ce în 2015 a pierdut 1,11%. Indicele BET-FI (care reflectă evoluția societăților de investiții financiare – SIF-uri și a altor

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



entități asimilabile acestora) a încheiat anul 2016 cu pierderi de 1,87% iar BET-XT (cele mai tranzacționate 25 de companii de pe piața reglementată a BVB) a reușit să încheie anul 2016 cu un plus de 0,47%.

Lichiditatea a crescut în 2016 comparativ cu 2015, valoarea tranzacțiilor cu acțiuni pe segmentul principal al BVB însumând peste 9,25 miliarde lei, cu 5,1% peste valoarea înregistrată în 2015. Creșterea a fost datorată în principal ofertelor ce au avut loc: oferta publică inițială Medlife (230 mil lei), oferta de vânzare secundară OMV Petrom (682 mil lei), plasamentul privat accelerat derulat de către Fondul Proprietatea (FP) cu acțiuni Romgaz (541 mil lei) și oferta publică de răscumpărare din cadrul celui de-al 6-lea program de răscumpărări al Fondului Proprietatea (541 mil lei). Cele mai tranzacționate acțiuni au fost titlurile Băncii Transilvania, cu o valoare a tranzacțiilor de peste 2,167 miliarde lei, fiind urmate de titlurile Fondul Proprietatea cu 1,698 miliarde lei și Romgaz cu 1,352 miliarde lei.

Piețele externe au obținut randamente superioare, iar România a înregistrat cea mai bună creștere economică din UE. Pe Bursa de la București primul semestru din 2016 a fost unul slab în care s-au înregistrat scăderi semnificative. În semestrul doi piața a revenit, însă nu cu suficientă forță pentru a putea spune că am avut un 2016 de succes pentru piața locală. În concluzie, anul 2016 a fost unul sub așteptări pentru Bursa de la București, singurul eveniment notabil fiind listarea MedLife, primul IPO privat încheiat cu succes în ultimii ani.

Fondul Certinvest BET Index a urmărit să replice expunerea indicelui BET. Totuși, ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului din cauza fluctuațiilor prețurilor acțiunilor, a încasării de dividende, precum și a fluxurilor de răscumpărări/adeziuni, atingând la sfârșitul lui decembrie 2016 ponderea de 95,23% 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 Certinvest BET Index a ajuns la 819.511,05 lei la sfârșitul lui decembrie 2016, ceea ce reprezintă o pondere de 95,23% din total activ fond.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 4,51% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2016.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest BET Index, acesta deținea acțiuni la un număr de 10 emitenți la data de 31.12.2016. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

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

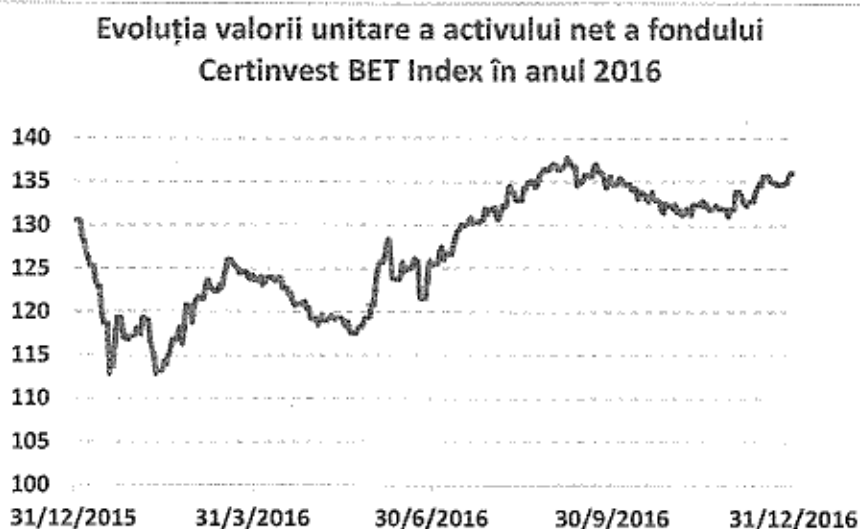
www.certinvest.ro
www.investonline.ro



4. Evoluția activului net, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2015 de la valoarea de 1.439.233 lei la valoarea de 843.366 lei la sfârșitul lui decembrie 2016, ceea ce reprezintă o scădere de 41,4%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 11.023 la 31.12.2015 la 6.202 la 31.12.2016, ceea ce înseamnă o diminuare de 43,74%.



Valoarea unitara a activului net al fondului Certinvest BET Index a ajuns la 135,98 lei la 31 decembrie 2016, majorându-se cu 4,14% față de valoarea înregistrată la 31.12.2015, de 130,57 lei.

5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 107.400 lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 56.047 lei, în urma deducerii cheltuielilor Fondului, în valoare de 46.453 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 620.209,6 lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 167.109,2 Lei.

Nu există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF 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 folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

SAI Certinvest SA

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, 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



Pentru activitatea de administrare a Fondului, SAI CERTINVEST SA încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,15% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele CERTINVEST BET 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 și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului 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;

Clădirea Premium Point,
str. Buzești, 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



b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie 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 contra-părți 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.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2016.

8. Modificări ale prospectului de emisiune

- Au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului prin rescrierea lor în urmă adaptării și actualizării conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum și noilor prevederi ale Codului civil român, inclusiv dispozițiilor legale în vigoare în domeniul pieței de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat și modificări ce au fost efectuate din inițiativa societății de administrare. Aceste modificări au făcut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibilă pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizația nr. 285/18.12.2015 ASF a autorizat modificările documentelor constitutive și de funcționare ale FDI Certinvest BET INDEX. Noile documente ale fondului au intrat în vigoare în data de 08.01.2016.

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



- A fost actualizat documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), actualizat și modificat în conformitate cu prevederile art. 38, alin (7) din Instrucțiunea CNVM nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 122 din data de 23.02.2016).
- Au fost modificate și completate informațiile conținute în Informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), în conformitate cu prevederile Instrucțiunii CNVM nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 620 din data de 01.09.2016).

9. Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2016.

10. Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul anului 2016 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

HORIA GUSTA

Director General și Președinte al Consiliului de Administrație
SAI CERTINVEST S.A.





Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Bet Index

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Bet Index („Fondul”) administrat de S.A.I. Certinvest S.A. (“Societatea”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, 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 informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2016, ca si rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut



Building a better
working world

in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si 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.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel. Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.



Building a better
working world

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-13;



Building a better
working world

c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Sebastian Mocanu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

28 aprilie 2017

Certinvest BET INDEX

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie
2016, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Cuprins

Situația rezultatului global	3
Situația poziției financiare	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note la situațiile financiare	7
1. Informații despre Fond	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat	13
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	15
6. Venituri din dobânzi	15
7. Venituri din dividende	15
8. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb	15
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	16
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	16
11. Alte cheltuieli operaționale	16
12. Impozite	16
13. Numerar și echivalente de numerar	16
14. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	17
15. Unități de fond	17
16. Managementul riscului financiar	18
Introducere	18
Riscul de piață	19
Riscul de lichiditate	21
Riscul de credit	23
17. Valoarea justă a instrumentelor financiare	24
18. Categori de active financiare și datorii financiare	26
19. Personal	26
20. Angajamente și datorii contingente	26
21. Informații privind partile afiliate	26
22. Evenimente ulterioare datei de raportare	27

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Situația rezultatului global

Pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2016

		2016	2015
		LEI	LEI
Venituri	Note		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	8.719	(53.308)
Venituri din dobanzi		38	484
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	38	484
Aferente activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	6	-	-
Venituri din dividende	7	97.994	58.193
Venituri din comisioane		649	103
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	8	-	-
Alte venituri		-	-
		107.400	5.472
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9	29.325	58.843
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	10	2.434	10.073
Alte cheltuieli generale	11	14.694	22.365
		46.453	91.281
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		60.947	(85.809)
Impozite reținute la sursă	12	4.900	9.311
Profitul/(pierdere) exercitiului		56.047	(95.120)
Total rezultat global al exercitiului		56.047	(95.120)

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele :GUSTA HORIA

Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA

Calitatea: Contabil Șef

Semnatura

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Situația poziției financiare

La 31 decembrie 2016

		2016	2015
Active	Note	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	13	41.020	125.595
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14	819.511	1.330.311
Total active		860.531	1.455.906
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		810	1.299
Alte datorii		16.355	15.374
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		17.165	16.673
Total capital propriu	15	843.366	1.439.233
Total datorii și capital propriu		860.531	1.455.906

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele: GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Șef
Semnatura

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Irina Mocanu".

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

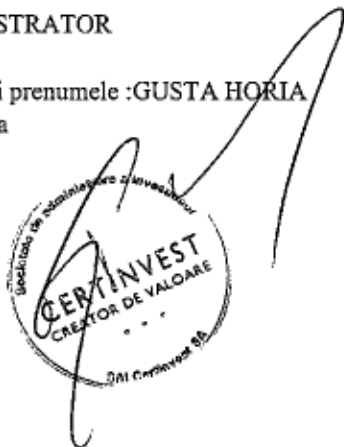
Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercitiul încheiat la 31 decembrie 2016

		Numar de actiuni in circulație	Total capital propriu
	Note		LEI
La 1 ianuarie 2015		41.719	5.547.726
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2015:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(95.120)
Subscriere actiuni	15	17.440	2.360.209
Răscumpărare și anulare a acțiunilor proprii	15	(48.137)	(6.373.582)
La 31 decembrie 2015		11.023	1.439.233
<i>Modificări ale capitalurilor proprii în 2016:</i>			
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	56.047
Subscriere actiuni	15	4.932	613.301
Răscumpărare și anulare a acțiunilor proprii	15	(9.753)	(1.265.215)
La 31 decembrie 2016		6.202	843.366

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele :GUSTA HORIA
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU IRINA
Calitatea: Contabil Șef

Semnatura

A handwritten signature in black ink.

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM). Fondul este constituit ca societate civilă fără personalitate juridică, înființată la data de 18.12.2015 în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului nr. 24/1993 aprobată prin Legea nr. 83/1994.

Sediul social al Fondului se afla în București, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice, române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitentilor din componența indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența cosului indicelui BET.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA, autorizată de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrată în reg.ASF cu nr.PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrată la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzesti nr.76-80, et.4.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi răscumparate, la alegerea detinatorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe bursa de valori.

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 28 aprilie 2017.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 17.

(d) Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activitatii

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

a) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
EUR	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

b) Numerar și echivalente de numerar

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

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

c) Instrumente financiare

(i) Clasificare

Fondul își clasifică instrumentele financiare deținute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IAS 39:

Active financiare și datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării: activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachiziției în termen scurt. Această categorie include titluri de capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor. Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justă prin profit sau pierdere'.

Imprumuturi și creanțe

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

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoaștere

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

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

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca deținute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind deținut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „Venituri din dobânzi” și, respectiv, la „Venituri din dividende”.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi 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 preturilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 17.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(a) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobânzii efective este o metodă de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a venitului din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii 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.

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

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

(v) Derecunoasterea

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.

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

(vii) Castiguri și pierderi

Castigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca și castiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

d) Alte creanțe și datorii

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

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

e) Unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile rascumparabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii (de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână nesemnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

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

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclassificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclassificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni rascumparabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reînchizitionate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

f) Veniturile și cheltuielile din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

g) Venituri din dividende

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

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

h) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

i) Cheltuieli cu comisioanele

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

j) Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursă separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursă, după caz.

4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu excepția următoarelor IFRS-uri modificate, care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2016:

- **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**
Modificările IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamentul profesional 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 rezultând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Conducerea a estimat că 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 perioadele anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare**
Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale

IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Conducerea a estimat că acest amendament are impact asupra situațiilor financiare ale Fondului iar conținutul acestui Standard va fi interpretat și adoptat corespunzător activității Fondului.

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

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea castigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active de altă natură decât cea financiară care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de executare, modificări ale soldurilor de active și datorii aferente contractului între perioade și raționamente și estimări-cheie. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IAS 7: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificări)**

Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 și aplicarea timpurie este permisă. Obiectivul acestor modificări este să furnizeze informații care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze modificările aparute în privința datorilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări aparute atât din fluxuri de trezorerie, cât și din elemente nemonetare.

Modificările specifică faptul că o modalitate de îndeplinire a cerințelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelară între soldurile inițiale și cele finale în situația poziției financiare în cazul datorilor rezultate din activități de finanțare, incluzând modificări din fluxurile de trezorerie aferente activității de finanțare, modificări rezultate din obținerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificărilor cursurilor de schimb, modificări ale valorii juste și alte tipuri de modificări. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **Interpretarea IFRIC 22: Tranzacții în valută și sume în avans**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018 și aplicarea timpurie este permisă. Interpretarea clarifică modul de contabilizare a tranzacțiilor care includ primirea sau plata unor sume în avans în valută. Interpretarea acoperă tranzacții în valută pentru care entitatea recunoaște un activ nemonetar sau o datorie nemonetară rezultate din plată sau primirea unei sume în avans înainte ca entitatea să recunoască activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede că, pentru a determina cursul de schimb, data tranzacției este data recunoașterii inițiale a activului nemonetar plătit în avans sau a datoriei din venitul amanat. În cazul în care există mai multe plăți sau încasări efectuate în avans, atunci entitatea trebuie să determine o dată a tranzacției pentru fiecare plată sau încasare a sumei în avans. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017 în cazul IFRS 12 Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități și începând la sau după 1 ianuarie 2018 în cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și pentru IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aplicarea timpurie este permisă în cazul IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:** Această îmbunătățire elimină excepțiile pe termen scurt cu privire la informațiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajaților și entitățile de investiții, aplicabile pentru entitățile care adoptă pentru prima dată Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie:** Modificarea clarifică faptul că alegerea de a evalua la valoarea justă prin contul de profit și pierdere o investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participatie care este deținută de o entitate care reprezintă o asocieră în participatie sau de o altă entitate care se califică, este disponibilă pentru fiecare investiție într-o entitate asociată sau într-o asocieră în participatie pentru fiecare investiție în parte, la recunoașterea inițială.
- **IFRS 12 Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități:** Modificarea clarifică faptul că cerințele de prezentare din IFRS 12, cu excepția celor din informațiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri în participatie și entități asociate, se aplică intereselor unei entități într-o filială, asocieră în participatie și entitate asociată care sunt clasificate drept deținute în vederea vânzării, deținute în vederea distribuției sau activitate întreruptă conform IFRS 5.

5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2016	2015
Acțiuni	8.719	(53.308)
Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	8.719	(53.308)

6. Venituri din dobânzi

	2016	2015
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	38	484
Total	38	484

7. Venituri din dividende

	2016	2015
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Acțiuni deținute pentru tranzacționare	97.994	58.193
Total	97.944	58.193

Veniturile din dividende încasate în anul 2016 (sume nete), au fost în principal de la Banca Transilvania SA în suma de 34.848 lei, Fondul Proprietatea în suma de 17.750 lei, Romgaz SA în suma de 15.182 lei, Societatea Energetică Electrică SA în suma de 8.170 lei și alții în suma de 17.144 lei.

8. Castigul sau pierderea netă din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active și datorii financiare care sunt denominate în valute straine. Fondul nu a înregistrat castiguri sau pierderi din cursul de schimb valutar în anul 2016 și 2015.

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	2016	2015
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	21.491	43.536
Comisioane de custodie și depozitare	7.834	15.307
Total	29.325	58.843

Comisionul de administrare s-a diminuat datorită faptului că a scăzut activul total al fondului în 2016 comparativ cu anul 2015.

10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare

	2016	2015
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	2.434	10.073
Total	2.434	10.073

11. Alte cheltuieli operaționale

	2016	2015
	LEI	LEI
Comisioane de audit	9.504	11.358
Comisioane ASF	1.055	2.217
Comisioane cu serviciile bancare și asimilate	4.135	8.790
Total alte cheltuieli operaționale	14.694	22.365

12. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice formă de impozitare în România, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totuși, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu reținere la sursă și este singurul element impozabil, la un impozit cu reținere la sursă de 5% (2015: 16%). Impozitul cu reținere la sursă aferent Fondului în 2016 este 6.841 lei (2015 : 43.574 lei).

13. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Numerar la bănci	2.219	3.090
Depozite pe termen scurt	38.801	122.505
Total	41.020	125.595

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

14. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(i) Acțiuni și fonduri în administrare		
Acțiuni listate	819.511	1.330.311
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	819.511	1.330.311

Acțiunile listate sunt reprezentate în principal de Fondul Proprietatea (167.745 lei), Banca Transilvania (166.950 lei), Omw Petrom SA (140.549 lei), BRD Groupe Societe Generale (102.168 lei), Nuclear Electrica SA (87.500 lei), Electrica SA (65.800 lei), Transgaz SA (54.450).

Fondul nu a desemnat niciun împrumut sau creanță la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

15. Unități de fond

Asa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici și metode contabile, Unități de fond, Fondul clasifică unitățile de fond ca și acțiuni rascumparabile.

Valoarea activului net	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	843.366	1.439.233
Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	135,98	130,57

Subscrierea și rascumpararea de acțiuni rascumparabile se bazează pe valoarea activului net per acțiune (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF (fost CNVM), respectiv regulamentul ASF 39/2015 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de acțiuni rascumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

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

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	Unități subscrise, plătite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2015	41.720
Răscumpărare și anulare unități	(48.137)
Subscriere unități	17.440
La 31 decembrie 2015	11.023
Răscumpărare și anulare unități	(9.753)
Subscriere unități	4.932
La 31 decembrie 2016	6.202

Managementul activului net

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitentilor din componența indicelui BET (indicele celor mai lichide 10 companii listate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența cosului indicelui BET.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și răscumpărare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

16. Managementul riscului financiar**Introducere**

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

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Riscul ratei de dobanda

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Atat la 31 Decembrie 2016 cat si la 31 Decembrie 2015, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda. Sensitivitatea 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	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2016							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	41.020	-	-	-	-	-	41.020
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	819.511	819.511
Total active	41.020	-	-	-	-	819.511	860.531
	-	-	-	-	-		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului						810	810
Alte datorii	-	-	-	-	-	16.355	16.355
Total datorii	-	-	-	-	-	17.165	17.165
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	41.020	-	-	-	-	802.346	843.366

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtătoare de dobândă	Total
La 31 decembrie 2015	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Active							
Numerar și echivalente de numerar	125.595	-	-	-	-	-	125.595
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	1.330.311	1.330.311
Total active	125.595	-	-	-	-	1.330.311	1.455.906
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	1.299	1.299
Alte datorii	-	-	-	-	-	15.374	15.374
Total datorii	-	-	-	-	-	16.673	16.673
Expunere netă la riscul de rată de dobândă	125.595	-	-	-	-	1.313.638	1.439.233

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu deține investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificarea ratelor de schimb este nesemnificativă.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu deține active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

Riscul de pret al acțiunilor

Riscul de pret al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni. Fondul gestionează acest risc investind la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de acțiuni.

Politica de investiții a fondului va respecta limitele investiționale care fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în indicele BET.

Fondul poate achiziționa monedă străină sau devalize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproc acoperite (back-to-back). Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile. Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către fond.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibile în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra „altor elemente ale rezultatului global” deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind „disponibil pentru vânzare”. În practică, rezultatele tranzacționărilor reale pot fi diferite de analiza

Certiinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus față de modificarea indicilor de pe piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Indici pe piață	Modificări de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2016	2015
	%	LEI	LEI
BET	-3%	(24.585)	(39.909)

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

<i>în funcție de distribuția geografică</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
Austria	0%	0%
Luxembourg	0%	0%
Franta	0%	0%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția industrială:

<i>în funcție de distribuția industrială</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	54%	55%
Petrol & Gaze	34%	33%
Energie	12%	12%
Farmaceutic	0%	0%
Altele	0%	0%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor 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 posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a acțiunilor sale

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data rascumparării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumparările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, rascumparările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investește în principal în titluri tranzactionabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumparare așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Toate activele, datoriile și acțiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de «Pana la 1 luna» atât în 2016 cât și în 2015.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare								
Numerar și echivalente de numerar	41.020	-	-	-	-	-	-	41.020
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	819.511	819.511
Total active financiare	41.020	-	-	-	-	-	819.511	860.531

La 31 decembrie 2016	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	810	-	-	-	-	-	-	810
Alte datorii și cheltuieli angajate	16.355	-	-	-	-	-	-	16.355
Total datorii financiare	17.165	-	-	-	-	-	-	17.165
Excedent/(Deficit) de lichiditate	23.855	-	-	-	-	-	819.511	843.366

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	125.595	-	-	-	-	-	-	125.595
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	1.330.311	1.330.311
Total active financiare	125.595	-	-	-	-	-	1.330.311	1.455.906

La 31 decembrie 2015	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	1.299	-	-	-	-	-	-	1.299
Alte datorii	15.374	-	-	-	-	-	-	15.374
Total datorii financiare	16.673	-	-	-	-	-	-	16.673
Excedent/(Deficit) de lichiditate	108.922	-	-	-	-	-	1.330.311	1.439.233

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii a 100% din unitatile de fond in circulatie la 31 decembrie 2016 respectiv la 31 decembrie 2015.

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.

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	41.020	125.595
Total expunere la riscul de credit	41.020	125.595

Cerfinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Investment grade	5%	0%
Non-investment grade	95%	100%
Fara rating	0%	0%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>în funcție de distribuția geografică</i>		
Uniunea Europeană	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția industrială

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>în funcție de distribuția industrială</i>		
Financiar	100%	100%
Energie	0%	0%
Guvern	0%	0%
Auto	0%	0%
Altele	0%	0%
	100%	100%

17. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiza realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

LA 31. Decembrie 2016 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2015: idem).

31 Decembrie 2016			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Actiuni cotate	819.511	-	-
	819.511	-	-
31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Actiuni cotate	1.330.311	-	-
	1.330.311	-	-

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 deductie 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 2016

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				41.020
Numerar si echivalente de numerar	41.020		-	-
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	41.020	-	-	41.020

31 decembrie 2016

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	810	810
Alte datorii	-	-	16.355	16.355
	-	-	17.165	17.165

Certinvest BET INDEX

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

31 decembrie 2015

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	125.595	-	-	125.595
Alte creanțe și plăți în avans	-	-	-	-
	125.595	-	-	125.595

31 decembrie 2015

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului			1.299	1.299
Alte datorii			15.374	15.374
			16.673	16.673

Transferuri între nivele

În anul 2016 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2015 : idem)

18. Categoriile de active financiare și datorii financiare

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

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute în vederea tranzacționării	819.511	1.330.311
Imprumuturi și creanțe*	41.020	125.595
	860.531	1.455.906
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat**	17.165	16.673
	(17.165)	(16.673)

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

** **Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului și administratorului și alte datorii.

19. Personal

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

20. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

21. Informații privind partile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Certinvest BET INDEX

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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 total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 21.492 lei (2015: 43.536 lei)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 376.02 lei (31 decembrie 2015 : 515 LEI).

Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2016 sunt :

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2016	Procent detinere la 31.12.2016
GUSTA ION HORIA	3	0,369%
VOICU EUGEN	9	0,1823%

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

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 plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2016 s-au ridicat la suma de 7.834 LEI; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2016 insumeaza 434 LEI.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31-Dec-15				Sfarsitul perioadei de raportare 31-Dec-15				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total Active		100.00%		1,455,905.20		100.00%		869,630.83	-586,274.38
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare:	82.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	97.17%	95.23%	RON	819,511.05	-510,799.51
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:	82.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	97.17%	95.23%	RON	819,511.05	-510,799.51
- actiuni tranzactionate	82.43%	91.37%	RON	1,330,310.56	97.17%	95.23%	RON	819,511.05	-510,799.51
- actiuni ne tranzactionate 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	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru:	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- actiuni 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 membru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si de catre publicul, aprobat 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. 63 alin (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 ne tranzactionate 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									
3.2. Instrumente ale pietei monetare									
- bilete la ordin	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare:	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	4.60%	4.51%	RON	35,801.36	-83,704.09
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	4.60%	4.51%	RON	35,801.36	-83,704.09
- BANCA COMERCIALA ROMANA	8.51%	8.41%	RON	122,505.44	4.60%	4.51%	RON	35,801.36	-83,704.09
- BRD - GROUPE SOCIETATE GENERALE S.A.			RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
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 membru	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.21%	0.21%	RON	3,089.20	0.26%	0.26%	RON	2,218.42	-870.78
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 62 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
- Contracte de repart 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 liquidare	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	1.16%	1.15%	RON	16,871.56	2.24%	1.99%	RON	17,165.17	493.21
1. Comisioane administrare	0.04%	0.04%	RON	514.48	0.04%	0.04%	RON	376.01	-138.48
2. Comisioane depozitar	0.03%	0.03%	RON	439.03	0.03%	0.03%	RON	250.79	-188.24
3. Comisioane datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
4. Comisioane de rula si alte servicii bancare	0.02%	0.02%	RON	324.20	0.03%	0.03%	RON	225.00	-99.20
5. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri	0.02%	0.02%	RON	231.74	0.02%	0.02%	RON	183.08	-48.66
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	0.84%	0.01%	RON	112.27	0.00%	0.01%	RON	65.79	-46.48
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00%	0.00%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plati	1.05%	1.03%	RON	15,860.25	1.90%	1.87%	RON	16,064.51	1,604.26
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00%	98.85%	RON	1,439,233.24	100.00%	98.01%	RON	843,365.66	-595,867.59

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Alina MICUCompartiment Control Intern
Florentina LAMPresedinte Directori de Serviciu
Horia GUSU

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31-Dec-16	31-Dec-15	
Valoare activ net	843,365.65	1,439,233.24	-595,867.59
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	6,202.095833	11,022.765169	-4,820.67
Valoare unitara a activului net	135.98	130.57	5.41

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Alina MICU



Compartiment Control Intern
Florentina LAVI



Presedinte Director General
Horia GOSTA



SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR "FDI CERTINVEST BET INDEX" LA DATA DE 31.12.2016

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Activul tranzacționat în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală lei	Valoare acțiune lei	Valoare totală lei	Pondere în capitalul social al emitenților %	Pondere în activul total al OPCVM %
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	BRD	30-Dec-16	8.600	10.000	11.8900	102.168.00	0.0012	11.873
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	BVB	30-Dec-16	180	10.000	28.0000	5.220.00	0.0023	0.607
ELECTRICA SA	EL	30-Dec-16	5.000	10.000	13.1600	65.800.00	0.0014	7.646
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-16	211.000	0.8500	0.7950	167.745.00	0.0021	19.493
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-16	3.500	1.000	25.0000	87.500.00	0.0009	10.168
S.N. NUCLEAR ELECTRIC S.A.	SNN	30-Dec-16	950	10.000	4.8050	4.584.75	0.0003	0.530
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Dec-16	538.500	0.1000	0.2610	140.548.50	0.0010	16.333
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Dec-16	944	10.000	29.2000	27.564.80	0.0013	3.203
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-16	175	10.000	294.0000	51.450.00	0.0015	5.979
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	30-Dec-16	70.000	1.000	2.3950	166.950.00	0.0019	19.401
TOTAL						819.511.05		95.233

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă lei	Pondere în activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNIA	67.16	0.008
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	2.151.26	0.250
NUMERAR ÎN CASIERIE	0.00	0.000
TOTAL	2.218.42	0.258

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

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială lei	Creștere zilnică lei	Dobândă cumulată lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPCVM %
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNIA	23-Dec-16	3-Jan-17	38.800.00	0.15	1.35	38.801.35	4.509
TOTAL						38.801.35	4.509

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Activ net	5.547.725.90	1.439.233.24	843.365.65
VUAN	132.98	130.57	135.98

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Alina MICU

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

Președinte Director General
Horia GUSTĂ

