

Raport anual
Fondul deschis de investiții
Certinvest BET Index

2017



Prezentul Raport prezinta situatia fondului deschis de investitii Certinvest BET Index la 31 decembrie 2017 si evolutia acestuia in 2017.

Informatii despre Fond, Administratorul Fondului si Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET Index este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica.

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET Index a fost lansat la data de 23.11.2010, avand un activ initial de 99.986,17 Lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori. Fondul functioneaza in baza Deciziei A.S.F. nr. 849 din data de 01.07.2010 eliberata de catre A.S.F. si este inregistrat in Registrul A.S.F cu numarul CSC06FDIR/400068.

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

Depozitarul activelor fondului este Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de inregistrare 361757, inregistrata in registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Distributia unitatilor

In afara societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A., care efectueaza distributia unitatilor de fond la sediul societatii, unitatile de fond ale fondului deschis de investitii Certinvest BET Index mai sunt distribuite si prin intermediul platformei de investitii InvestOnline, dezvoltata si pusa la dispozitia investorilor de catre S.A.I. Certinvest SA.

Obiectivul si politica de investitii

Certinvest Bet Index este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste reproducerea structurii indicelui BET, obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in actiuni ale societatilor care intra in componenta cosului indicelui BET.

BET Index este un indice de pret ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide companii listate pe piata reglementata B.V.B., exclusiv societatile de investitii financiare (SIF.-uri). Numarul societatilor incluse in cosul indicelui BET, la data de 31 decembrie 2017, este de 13 societati, fiind

posibil ca numarul acestora sa creasca in viitor ca urmare a listarii la B.V.B. de noi societati reprezentative pentru sectoarele din economia nationala, precum si a inregistrarii unor evenimente relevante cu impact asupra societatilor listate.

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

Fondul mentine in portofoliu actiunile din structura indicelui BET, astfel incat eroarea de compozitie, definita conform art. 1 lit. d) din Dispunerea de masuri nr. 14/2011, cu modificarile si completarile ulterioare, sa nu depaseasca 15%.

Cand administratorul considera ca piata bursiera se poate inscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni cotate poate creste pana la 100% din activul total. Atunci cand administratorul considera ca trendul pietei bursiere este nefavorabil se va urmari limitarea expunerii in actiuni tranzactionate pana la 90% din activul total.

Societatea de administrare nu utilizeaza pentru Fond tehnici de administrare eficienta a portofoliului (SFT) si nu utilizeaza instrumente financiare de tip total return swap in sensul definitiilor prevazute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2017

In anul 2017 Romania a continuat parcursul de crestere inregistrand un progres de 7,0%, cea mai buna evolutie din anul 2008. Performanta din ultimii ani le-a depasit pe cele inregistrate de celelalte tari din regiune, ritmul cresterii economice apropiindu-se de nivelurile inregistrate in anii premergatori crizei. Accelerarea economiei interne in 2017 a fost determinata de contributia cererii interne, sustinuta de mix-ul relaxat de politici economice. Conform datelor publicate de I.N.S. volumul vanzarilor din comertul cu amanuntul a inregistrat o crestere de 10,7% in 2017, De asemenea s-a observat o redinamizare a investitiilor prin accelerarea productiei industriale la 8,2% in 2017 insa in acelasi timp constructiile au inregistrat un declin de 5,4%, Nu in ultimul rand, consumul public a crescut cu un ritm puternic (+14,0%), in contextul politicilor fiscal-bugetare si de venituri pro-ciclice implementate de Administratie.



PIB real (crestere%) - sursa Eurostat



Productia industrială (% an/an) – sursa Eurostat

Importurile au crescut cu un ritm mai puternic comparativ cu cel inregistrat de exporturi intensificand deficitul balantei comerciale cu 165,6%, Raportul deficit bugetar/PIB s-a intensificat la 2,9% in 2017, cel mai ridicat nivel din 2012 iar ponderea deficitului de cont curent in PIB a depasit 3%, nivel maxim din 2012.

Rata inflatiei a crescut in anul 2017 fiind sustinuta de cresterea pretului combustibililor, cresterea preturilor administrate (energie electrica, gaze natural) si de accentuarea presiunilor inflationiste generate de cresterea rapida a consumului.



Inflatie (% an/an) - sursa Eurostat

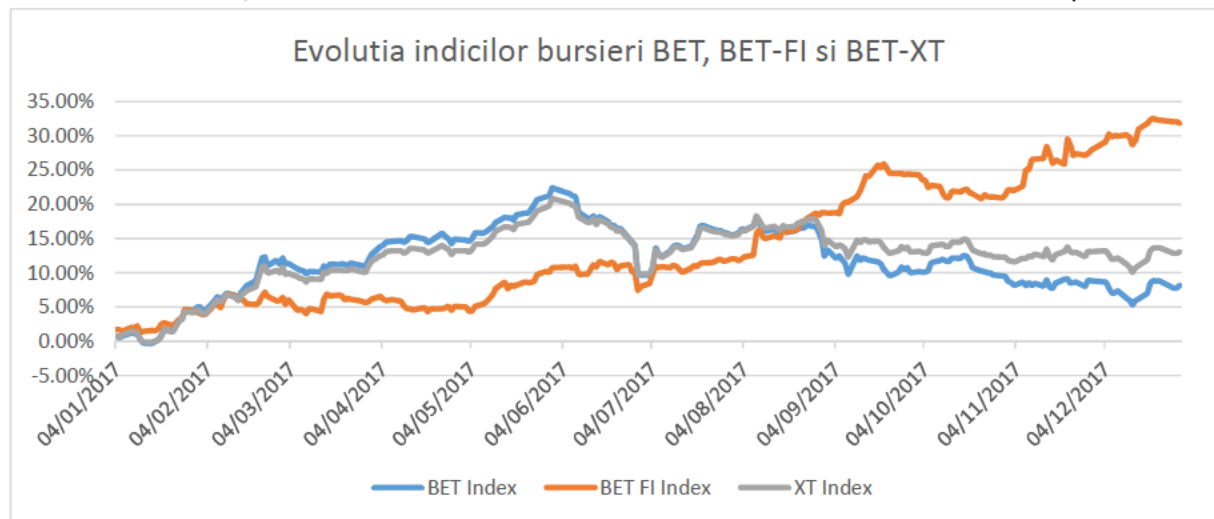


Rata somajului (% an/an) – sursa Eurostat

Evolutia pietei de capital in 2017

Progresul din economie s-a vazut si in piata de capital, indicii Bursei de Valori de la Bucuresti inregistrand cresteri cuprinse intre 9% si 33%. In primul semestru indicii bursieri BET a inregistrat o crestere de 23%. Pe fondul instabilitatii politice si economice semestrul II a debutat cu o perioada de corectii, indicii BET inchizand anul 2017 cu un plus de 9,4%.

Indicele BET-XT a inchis anul cu un plus de 14,4%. Acesta, la fel ca si BET Index, a inregistrat in primul semestru o crestere de 22% urmata de corectii in semestrul II. BET-FI Index a avut pe intreg anul 2017 cresteri continue, acesta finalizand anul 2017 cu o crestere de peste 33%.

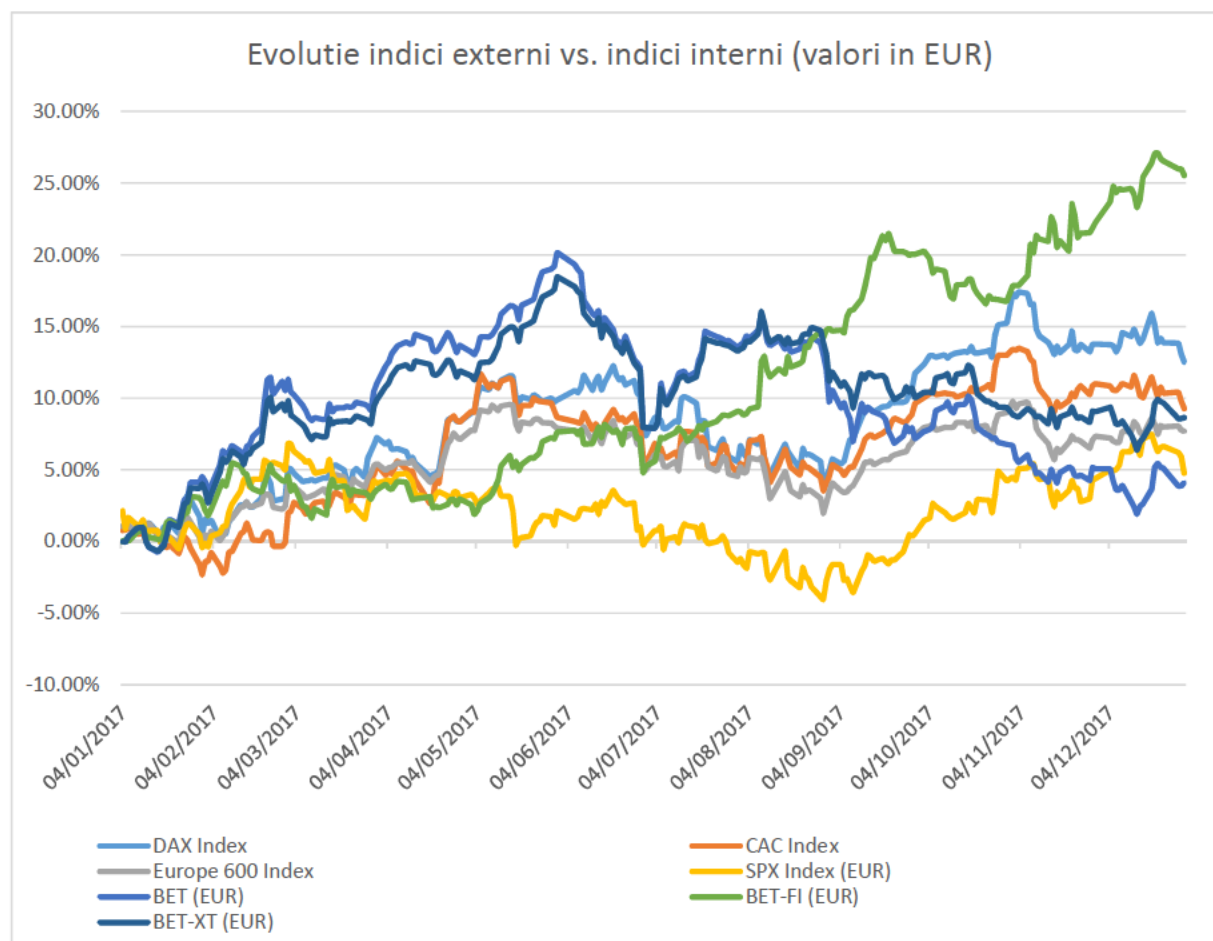


Sursa www.bvb.ro

În cursul anului 2017 au avut loc patru oferte publice initiale de listare a unor companii private pe Bursa de Valori București (DIGI – 207 mil Euro - cel mai mare IPO privat din istoria B.V.B.; AAGES – 1,2 mil. Euro; Transilvania Broker de Asigurare – 2 mil. Euro; Sphera Franchise Group – 62 mil. Euro) și noua listări pe segmentul de obligațiuni corporative (Bittnet Systems – 4,5 mil. Lei, Vrancart – 38,25 mil. Lei, Globalworth – 550 mil. Euro, UniCredit Bank – 610 mil. Lei, Superbet Betting&Gaming – 9,7 mil. Lei, International Investment Bank – 300 mil. Lei și 60 mil. Euro, Investia Finance – 1 mil. Lei, NE Property Cooperatief – 500 mil. Euro și Impact Developer&Contractor – 12,52 mil. Euro), anul 2017 aducând pe piața de capital și o premieră, respectiv o emisiune în Euro. Lichiditatea a crescut în 2017 comparativ cu 2016, valoarea tranzacțiilor pe segmentul principal al BVB însumând peste 11,85 miliarde Lei, cu 28% peste valoarea înregistrată în 2016.

Un moment important din anul 2017 a fost fuziunea prin absorbție dintre BVB și Bursa de la Sibiu, România având astfel o singură Bursa de Valori, începând de anul trecut.

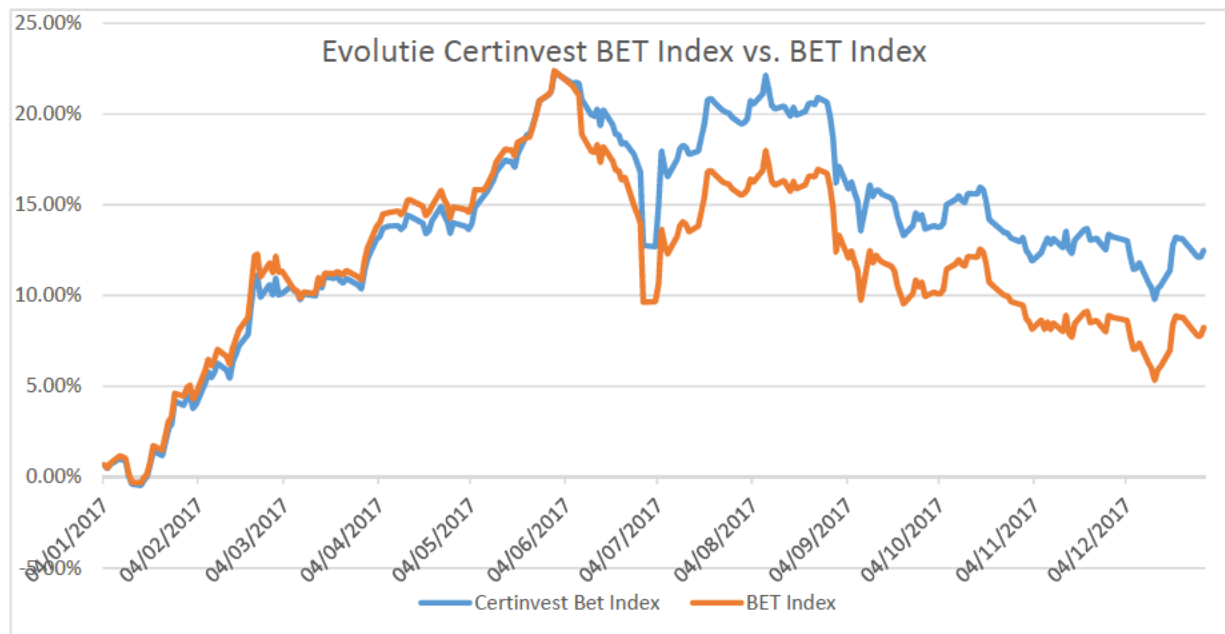
În ceea ce privește pietele externe, acestea au obținut randamente superioare, principalii indici externi înregistrând următoarele evoluții: STOXX Europe 600 randament de 7,7%, S&P 500 randament de 19,4% în USD și 4,77% în EUR, Nikkei 225 randament de 19,8%, DAX randament de 12,5%, CAC 40 randament de 9,2%,



Sursa www.bvb.ro, Bloomberg

Evolutia FDI Certinvest BET Index

Comparativ cu indicele BET, in anul 2017, FDI Certinvest BET Index a avut o crestere superioara cresterii indicelui bursier, fondul inregistrand un randament de 13,67% fata de 9,4% cresterea indicelui bursier.



Sursa www.bvb.ro, www.certinvest.ro

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni a fondului deschis de investitii Certinvest BET Index a avut valoarea de 723.103 Lei la 31 decembrie 2017, ceea ce reprezinta o pondere de 91,12% din total active.

Portofoliu actiuni la 31.12.2017

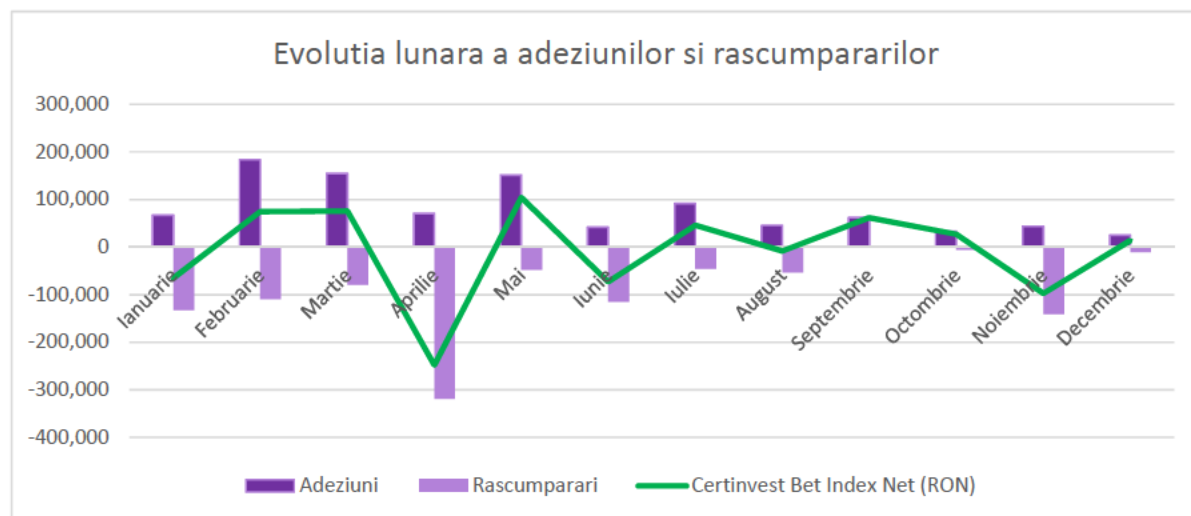
Emitent	Simbol actiune	Pondere in activul total al fondului
BRD Groupe Societe Generale	BRD	9,66%
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	BVB	0,63%
Conpet S.A. Ploiesti	COTE	0,69%
Digi Communications N.V.	DIGI	4,31%
Electrica SA	EL	4,87%
Fondul Proprietatea	FP	18,66%
Medlife SA	M	0,73%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	SNG	9,87%
S.N. Nuclearelectrica S.A.	SNN	0,86%
OMV Petrom S.A.	SNP	13,64%
C.N.T.E.E. Transelectrica	TEL	2,17%
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	TGN	6,29%
Banca Transilvania	TLV	18,76%
TOTAL		91,12%

La data de 31.12.2017 FDI Certinvest BET Index detinea actiuni la un numar de 13 emitenti. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

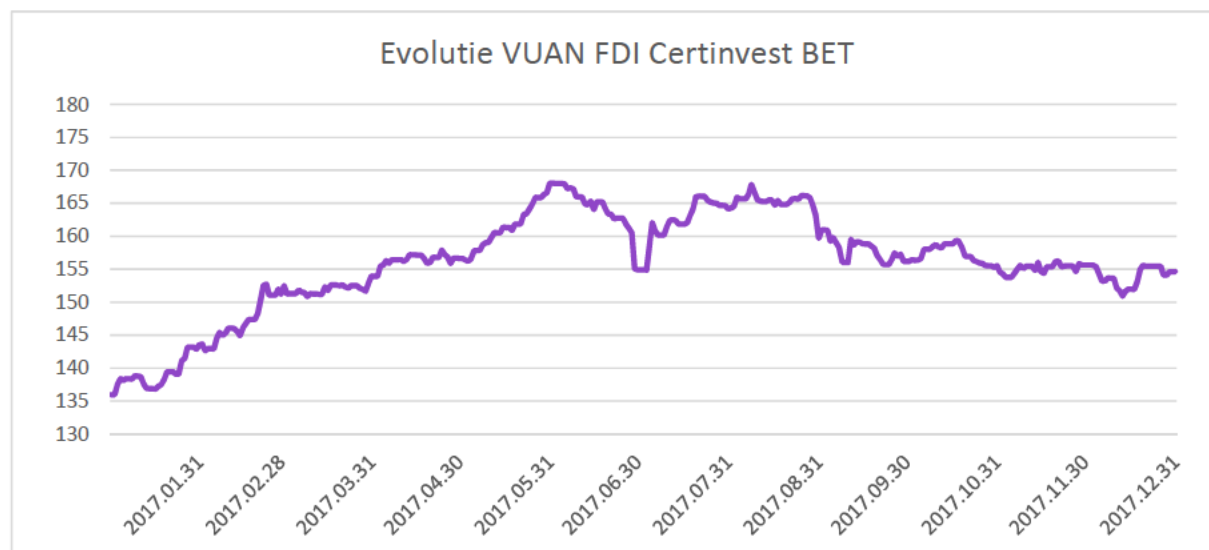
Depozitele bancare reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 8,79% din total active si cuprindeau valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2017.

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a scazut fata de 31 decembrie 2016, de la valoarea de 843.366 Lei la valoarea de 792.538 Lei la sfarsitul anului 2017, ceea ce reprezinta o diminuare de 6%. Evolutia activului net a fost determinata de variatia rascumpararilor si subscrierilor inregistrate.



Volumul subscrierilor in FDI Certinvest BET Index a fost de 962.146 RON. Valoarea rascumpararilor a fost de 1.122.369 RON. Fondul inregistrand astfel un sold negativ de 160.223 RON.



Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest BET Index este de 154,57 Lei la 31 decembrie 2017, majorandu-se cu 13,67% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2016, de 135,98 Lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 6.202 la 31.12.2016 la 5.127 la 31.12.2017, reprezentand o diminuare de 17,33%.

Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 910.065 Lei, iar rezultatul exercitiului a fost un profit de 109.395 Lei. in urma deductiei cheltuielilor fondului. in valoare de 800.670 Lei. Fondul nu distribuie veniturile. castigul din plasamente regasindu-se in evolutia valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 512.736 Lei. corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie. iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 170.406 Lei.

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

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest SA incaseaza un comision de 0,15% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului.

Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI Certinvest BET Index.

Managementul Riscului

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

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

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide

sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

S.A.I. Certinvest S.A. stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscului adecvata si documentata care identifica riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piata reprezinta riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, ratele de schimb valutar, preturile actiunilor si ale marfurilor;

b) Riscul de lichiditate/ riscul fluxului de trezorerie se refera la riscul aferent derularii activitatii in piete cu un grad redus de lichiditate, asa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzactii si spread-ului dintre bid si ask. Riscul de lichiditate se manifesta in urmatoarea ipostaza - aparitia pierderilor care pot fi inregistrate de catre societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactii sau gasirii acestuia la un pret semnificativ diferit decat pretul de evaluare, fiind astfel pusa in dificultate inchiderea pozitiiilor care inregistreaza variatii semnificative ale pretului.

c) Riscul operational reprezinta riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele Fondului.

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

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

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

Informatii cantitative cu privire la riscul de piata, riscul ratei de dobanda, riscul valutar, riscul de pret, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie si riscul de credit se regasesc in situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2017.

Modificari ale Documentelor Fondului

Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului in vederea adaptarii si actualizarii lor conform prevederilor regulamentului UE nr. 438/2016.

Aceste modificari au facut obiectul unor Note de Informare a Investitorilor, disponibile pe www.certinvest.ro. Ultimele modificari ale fondului au intrat in vigoare in data de 30.11.2017.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2017.

Conducerea societatii

Conducerea Executiva care asigura administrarea societatii Certinvest S.A. este formata din:

- Horia Ion Gusta – Director General
- Radu Viorel Buzea – Director General Adjunct

Horia Ion Gusta este Directorul General al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 17 ani experienta pe piata de capital si un parcurs profesional indelungat in cadrul Certinvest. In tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum si activitatea intregii companii. Rolul sau este de a dezvolta parteneriatele si de a asigura conducerea activitatii curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societatii de administrare a investitiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experienta pe piata de capital, experienta dobandita in tot acest timp alaturi de Certinvest. Rolul sau este de a asigura buna desfasurare a proceselor operationale si de a coordona activitatile curente ale companiei.

Inlocuitor al societatii, conform legislatiei in vigoare aferente sectorului pietei de capital, care va indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de A.S.F. toate atributiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

In anul 2017 membrii **Consiliului de Administratie** au fost:

- Horia Ion Gusta – Presedinte
- Dragos Cabat – Membru
- Adrian Stanciu – Membru

Dagos Cabat – Cu o afiliere puternica la cea mai relevanta organizatie pentru profesionistii din industria administrarii de active, CFA (fost presedinte si actual vice-presedinte CFA Romania), dl. Cabat ofera echipei Certinvest expertiza de top in domeniul analizei financiare si macroeconomiei.

Adrian Stanciu – Cu un background solid in business (ex-CEO Xerox Romania) si spirit antreprenorial innascut, dl. Stanciu aduce echipei Certinvest expertiza extinsa in zona culturii organizationale, vanzarilor si managementului schimbarii.

Performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

HORIA GUSTA
Director General
S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active		100.000%	RON	860,530.83		100.000%	RON	793,598.96	-66,931.87
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	97.171%	95.233%	RON	819,511.05	91.239%	91.117%	RON	723,103.10	-96,407.95
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania:	97.171%	95.233%	RON	819,511.05	91.239%	91.117%	RON	723,103.10	-96,407.95
- Actiuni tranzactionate	97.171%	95.233%	RON	819,511.05	91.239%	91.117%	RON	723,103.10	-96,407.95
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	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	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de preferinta,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de alocare,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de preferinta,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Drepturi de alocare,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Obligatiuni tranzactionate corporative,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Instrumente ale pietei monetare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala,	0.000%	0.000%		0.00	0.000%	0.000%		0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare - Produse structurate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
-	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3.1. Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni, RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
3.2. Instrumente ale pietei monetare:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Depozite bancare din care:	4.601%	4.509%	RON	38,801.36	8.798%	8.786%	RON	69,725.17	30,923.81
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.601%	4.509%	RON	38,801.36	8.798%	8.786%	RON	69,725.17	30,923.81
BANCA COMERCIALA ROMANA	4.601%	4.509%	RON	38,801.36	8.798%	8.786%	RON	69,725.17	30,923.81
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente si numerar	0.263%	0.258%	RON	2,218.42	0.097%	0.097%	RON	770.69	-1,447.73
6.1. Disponibil in cont curent	0.263%	0.258%	RON	2,218.42	0.097%	0.097%	RON	770.69	-1,447.73
- RON	0.263%	0.258%	RON	2,218.42	0.097%	0.097%	RON	770.69	-1,447.73
6.2. Numerar in casierie	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri de participare la - ETF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in tranzit - la Intermediari	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de decontare, RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume platite in avans	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume aferente evenimente corporative, RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Sume virate la SSIF	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II Total obligatii	2.035%	1.995%	RON	17,165.17	0.134%	0.134%	RON	1,061.45	-16,103.72
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.045%	0.044%	RON	376.01	0.049%	0.048%	RON	384.75	8.74
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.030%	0.029%	RON	250.78	0.030%	0.030%	RON	235.10	-15.68
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate custodelui	0.022%	0.021%	RON	183.08	0.031%	0.031%	RON	243.77	60.69
4. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.027%	0.026%	RON	225.00	0.017%	0.017%	RON	136.00	-89.00
8. Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	65.79	0.008%	0.008%	RON	61.83	-3.96
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	1.905%	1.867%	RON	16,064.51	0.000%	0.000%	RON	0.00	-16,064.51
III Valoarea activului net (I-II)	100.00%	98.005%	RON	843,365.65	100.00%	99.866%	RON	792,537.51	-50,828.15

S.A.I. CERTINVEST S.A.
Intocmit,
Andreea NANU

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	31-Dec-17	31-Dec-16	
Valoare activ net	792,537.51	843,365.65	-50,828.14
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	5,127.361514	6,202.095833	-1,074.74
Valoare unitara a activului net	154.57	135.98	18.59

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX LA DATA DE 31.12.2017

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

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	29-Dec-17	5,940	1.00	12.9000	76,626.00	0.001	9.656
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	29-Dec-17	180	10.00	27.6000	4,968.00	0.002	0.626
CONPET S.A. PLOIESTI	COTE	29-Dec-17	55	3.30	99.4000	5,467.00	0.001	0.689
Digi Communications N.V.	DIGI	29-Dec-17	900	0.05	38.0000	34,200.00	0.001	4.309
ELECTRICA SA	EL	29-Dec-17	3,420	10.00	11.3000	38,646.00	0.001	4.870
FONDUL PROPRIETATEA	FP	29-Dec-17	171,350	0.52	0.8640	148,046.40	0.002	18.655
MEDLIFE SA	M	29-Dec-17	170	0.25	34.1000	5,797.00	0.001	0.730
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29-Dec-17	2,502	1.00	31.3000	78,312.60	0.001	9.868
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	29-Dec-17	950	10.00	7.2000	6,840.00	0.000	0.862
OMV PETROM S.A.	SNP	29-Dec-17	378,350	0.10	0.2860	108,208.10	0.001	13.635
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	29-Dec-17	700	10.00	24.5500	17,185.00	0.001	2.165
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	29-Dec-17	130	10.00	384.0000	49,920.00	0.001	6.290
BANCA TRANSILVANIA	TLV	29-Dec-17	69,900	1.00	2.1300	148,887.00	0.002	18.761
TOTAL						723,103.10		91.117

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	502.15	0.063
BRD Groupe Societe Generale	268.54	0.034
SAI CERTINVEST SA	0.00	0.000
Numerar in caserie	0.00	0.000
TOTAL	770.69	0.097

X. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al fondului
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	22-Dec-17	3-Jan-18	69,700.00	2.52	25.17	69,725.17	8.786
TOTAL						69,725.17	8.786

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Activ net	1,439,233.24	843,365.65	792,537.51
Vuan	130.57	135.98	154.57

Evaluarea instrumentelor financiare detinute de Fond se realizeaza conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Compartiment Control Intern
Florentina LAVI

Director General
Horia GUSTA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX

Inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068

Administrator S.A.I. Certinvest S.A. cu sediul in: Bucuresti, sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, et. 10, Biroul 1, CUI: 6175133

Opinie

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 2017, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017, ca si a rezultatului global si a fluxurilor de trezorerie 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, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din acest raport. Suntem independenti fata de Fond conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul auditului:
<p data-bbox="193 387 596 421">Evaluarea activelor financiare</p> <p data-bbox="193 454 778 555">A se vedea Nota 13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</p> <p data-bbox="193 589 778 723">Politica de recunoastere si evaluare a activelor financiare este prezentata in Nota 3 (c) „Politici contabile semnificative - Instrumente financiare”.</p> <p data-bbox="193 790 778 1081">Fondul clasifica in aceasta categorie activele financiare achizitionate in vederea vanzarilor, cu scopul de a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor. Portofoliul Fondului este reprezentat de actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti. Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa.</p> <p data-bbox="193 1126 778 1249">Datorita ponderii semnificative a activelor financiare in situatia pozitiei financiare a Fondului, consideram ca acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p data-bbox="802 443 1380 521">Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul data-bbox="850 577 1380 913" style="list-style-type: none">- Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare, a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea activelor financiare;- Am testat preturile utilizate de Fond in evaluarea portofoliului prin compararea acestora cu surse independente de preturi (cotatiile de pe Bursa de Valori Bucuresti).

Alte informatii - Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor, a fost intocmit in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Normei 39/2015.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 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 lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu 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, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza 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 presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Fondului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza 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 auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatarii ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor

financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 12 ianuarie 2018 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare incheiate pentru perioada 31 decembrie 2017-31 decembrie 2020. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeaasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Fond servicii non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET INDEX, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

In numele BDO Audit S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 018 / 2001

Numele semnatarului: Vasile Bulata

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1480 / 2002



Bucuresti, Romania

2 Mai 2018