

Raport semestrial
Fondul deschis de investiții
Certinvest BET Index

Semestrul I 2018



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest BET Index la data de 30 iunie 2018 și evoluția acestuia în semestrul I al anului 2018.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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.

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET Index a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ inițial de 99.986,17 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 849 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400068.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. Certinvest S.A. autorizată de A.S.F. (fost C.N.V.M.) 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., fiind înscrisă în Registrul A.S.F. 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 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.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest BET Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A..

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Bet Index 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 coșului indicelui BET.

BET Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri). Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET, la data de 30 iunie 2018, este de 13 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

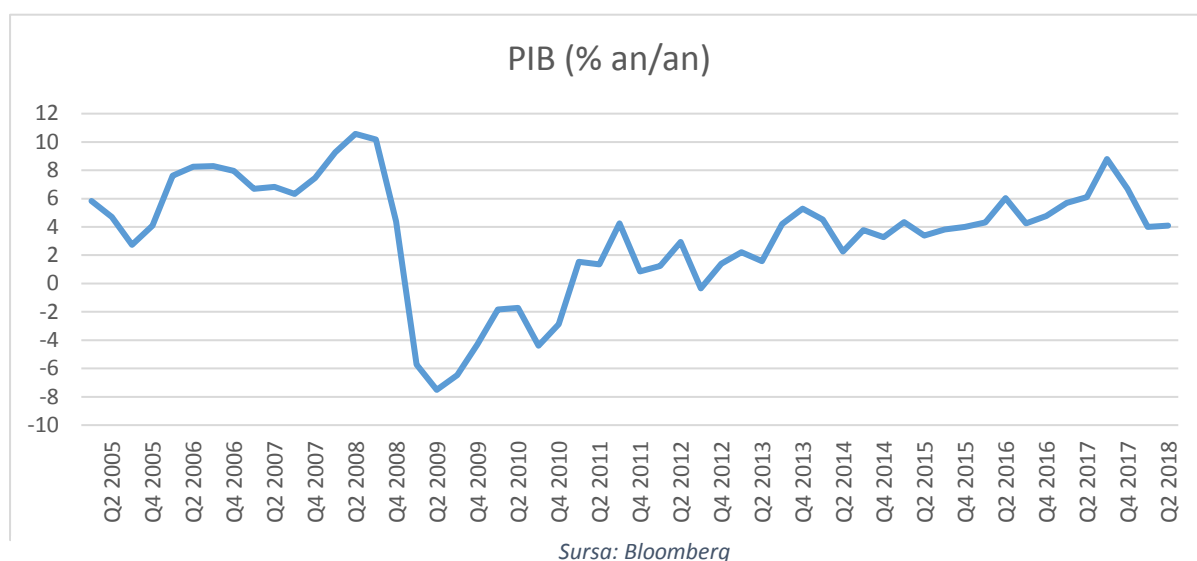
Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

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%.

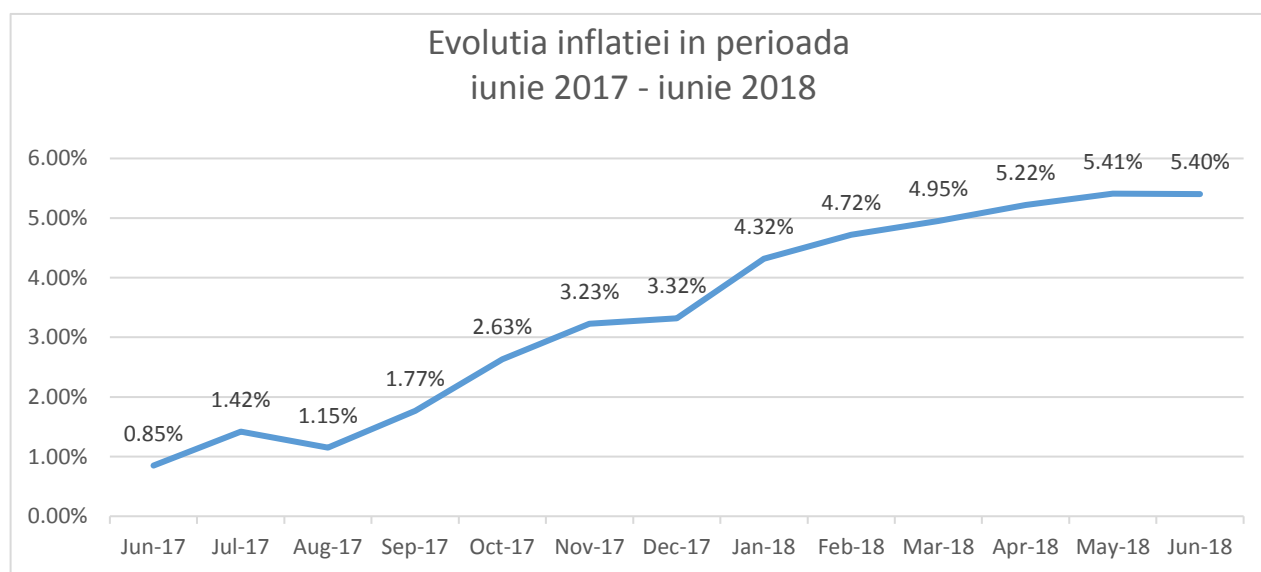
Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

Evoluția macroeconomică a României în semestrul I 2018



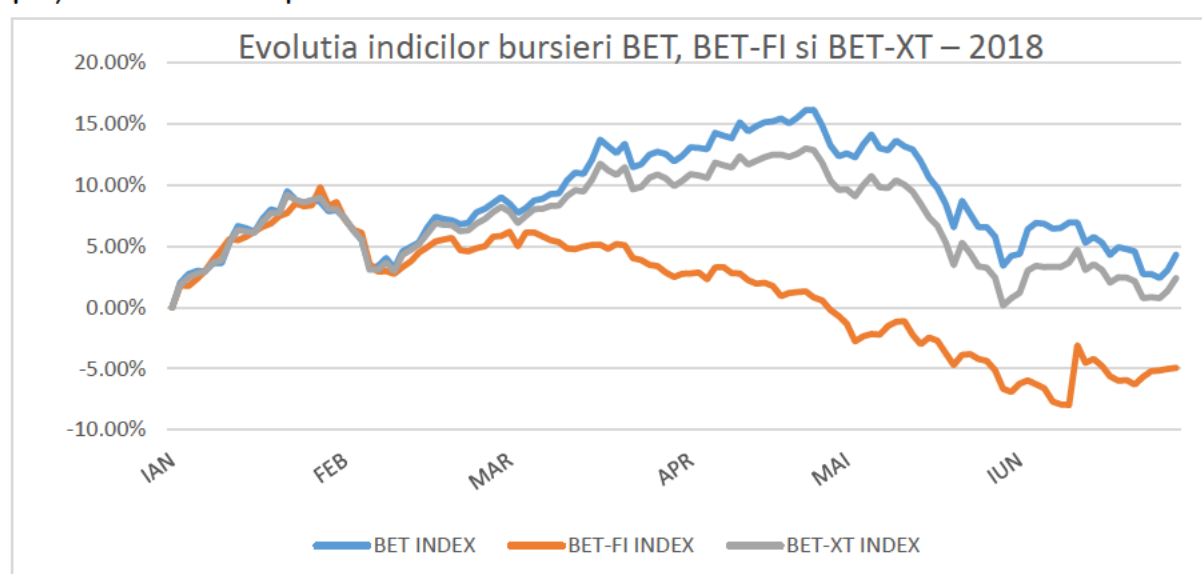
În primul semestrul din anul 2018 economia României a crescut cu 4% an/an. Conform primelor estimări cu privire la evoluția economiei interne în trimestrul II publicate de Institutul național de Statistică, se observă o ușoară accelerare a economiei. Dacă în primul trimestru dinamica PIB an/an a fost de 4%, în trimestrul II se observă o ușoară accelerare spre 4,1%. Pe fondul evoluției pozitive a consumului intern, a creșterii exporturilor și a investițiilor publice investițiile au continuat să crească și în primul semestru din acest an. Deficitul balanței comerciale a crescut cu 78,5% până la nivelul de 2,2 mld EUR. Sectorul construcțiilor a scăzut cu 0,1% în acest semestru, scădere bazată în principal pe declinul componentei clădiri rezidențiale de 27%.



Pe fondul scumpirii mărfurilor alimentare cu 3,93%, a celor nealimentare cu 7,75% și a serviciilor cu 2,72%, rata anuală a inflației a atins nivelul de 5,4% în iunie 2018 după ce a atins în luna mai nivelul maxim din ultimii 5 ani de 5,41%.

Evoluția pieței de capital în semestrul I 2018

Bursa de Valori București a încheiat primul semestru al anului 2018 cu un randament al indicelui principal BET de 4,30% ceea ce o plasează pe locul nouă în topul celor mai mari creșteri ale indicilor bursieri din 34 de țări din Europa și pe primul loc din regiune față de piețele mari din Europa.

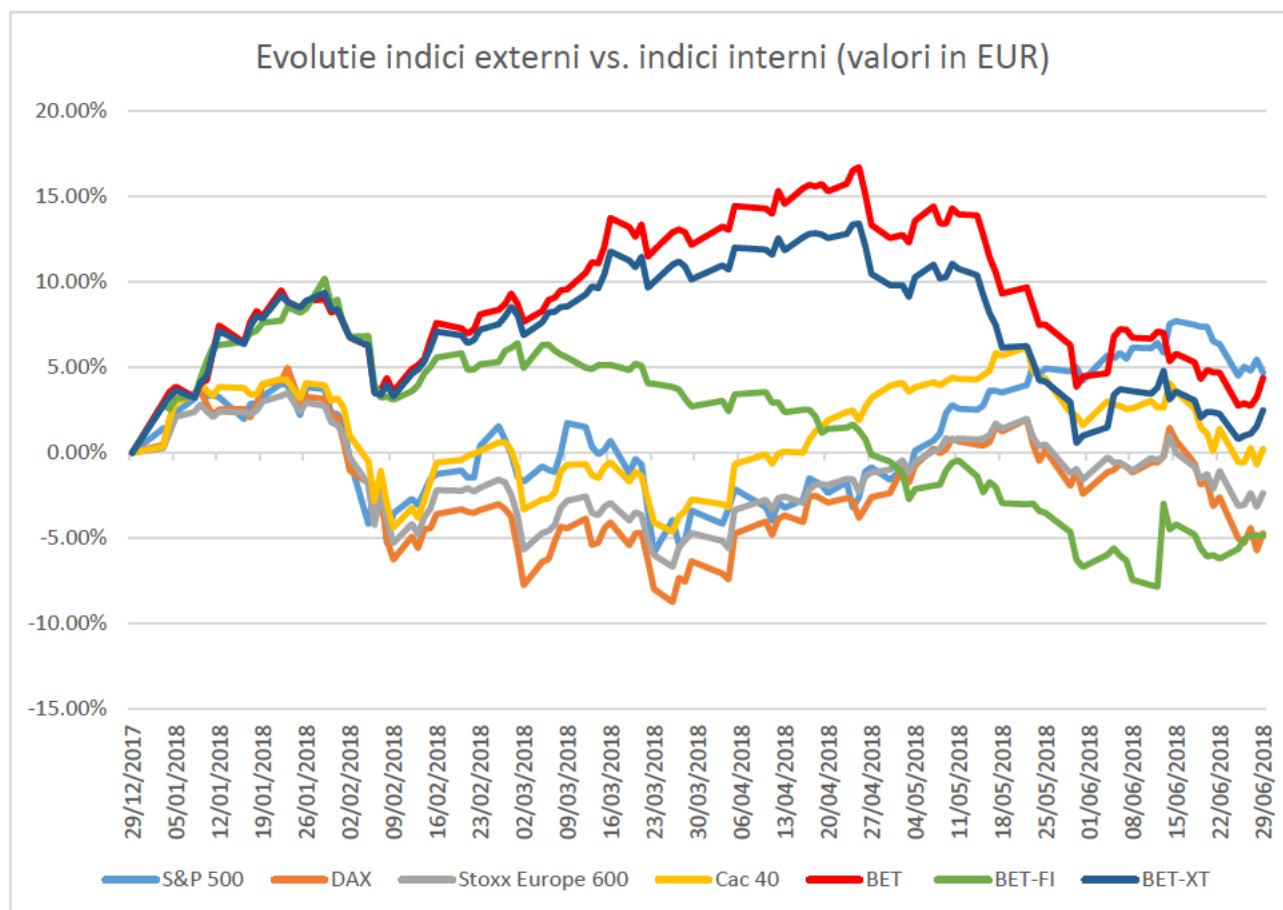


Sursa: www.bvb.ro

Prin prisma indicelui bursier BET-TR, care urmărește și dividendele plătite de companiile incluse în indicele BET, Bursa de Valori București a oferit investitorilor un randament de 11%. BET-FI Index a încheiat primul semestru din 2018 cu un minus de 4,94% față de sfârșitul anului 2017. La nivelul primului semestru BET-XT înregistrează un randament de 2,39%.

În perioada analizată au avut loc două listări de acțiuni (una tehnică – Elvila S.A. (ELV) și un IPO – Purcari Wineries (WINE)), două emisiuni de obligațiuni (una municipală – Municipiul București și una corporativă Globalworth Real Estate Investments Limited) și în același timp o recunoaștere din partea agenției de evaluare MSCI cu privire la îmbunătățirea unor aspecte ale pieței locale de capital.

În comparație cu principalii indici externi, comparând valorile în Euro, indicele BET a adus un randament de 4,37% asemănător cu randamentul adus de S&P de 4,68%. Indicele DAX și indicele Europe 600 au încheiat primul semestru al anului 2018 în teritoriu negativ.

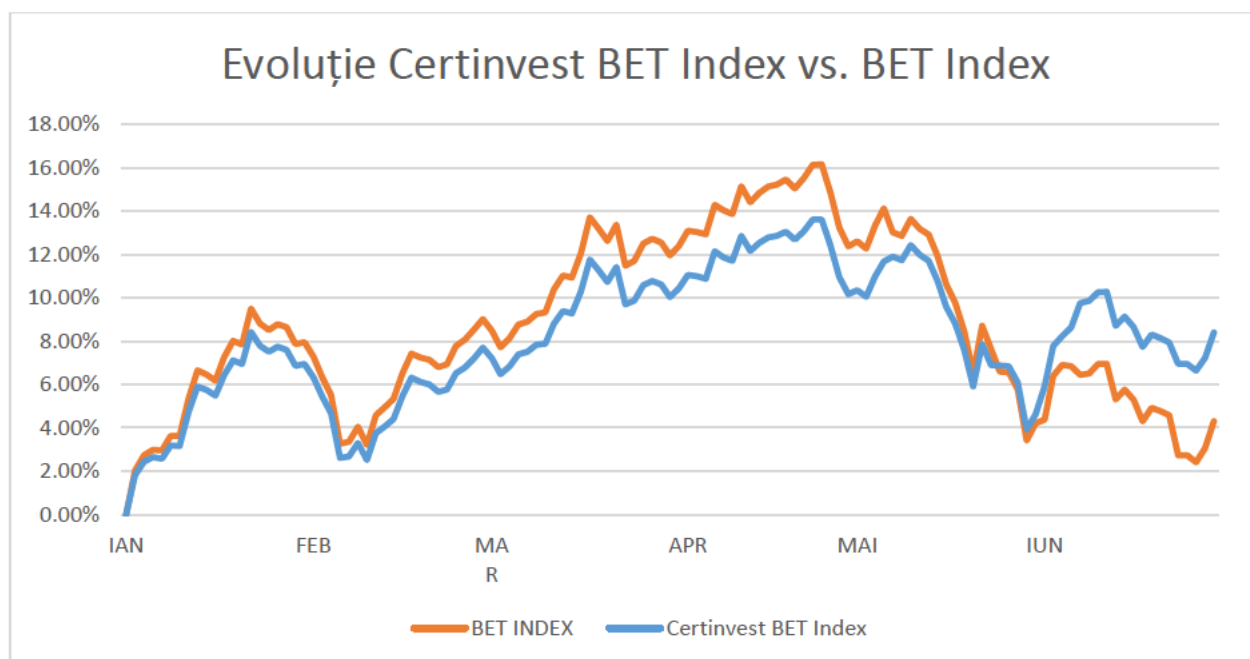


Sursa: Bloomberg

Evoluția FDI Certinvest BET Index

Comparativ cu indicele BET, în primul semestru al anului 2018, FDI Certinvest BET Index a avut o creștere superioară creșterii indicelui bursier, fondul înregistrând un randament de 8,40%% față de 4,30% creșterea indicelui bursier.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni a fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a avut valoarea de 1.233.528 Lei la 30 iunie 2018, ceea ce reprezintă o pondere de 91,67% din total active.



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

Portofoliu acțiuni la 30.06.2018

| Emitent | Simbol acțiune | Pondere în activul total al fondului |
|-----------------------------|----------------|--------------------------------------|
| | | % |
| BANCA TRANSILVANIA | TLV | 18,64 |
| FONDUL PROPRIETATEA | FP | 18,34 |
| OMV PETROM | SNP | 14,93 |
| S.N.G.N. ROMGAZ | SNG | 11,78 |
| BRD GROUPE SOCIETE GENERALE | BRD | 10,00 |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ | TGN | 5,39 |
| ELECTRICA | EL | 3,71 |
| DIGI COMMUNICATIONS N.V. | DIGI | 3,43 |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | 1,76 |
| S.N. NUCLEARELECTRICA | SNN | 1,22 |
| MEDLIFE | M | 1,12 |
| CONPET PLOIESTI | COTE | 0,85 |
| BURSA DE VALORI BUCURESTI | BVB | 0,52 |
| TOTAL | | 91,67 |

La data de 30.06.2018 FDI Certinvest BET Index deținea acțiuni la un număr de 13 emitenți. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 7,53% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2018.

Dividendele de incasat reprezintă 0,75% din activele totale ale fondului.

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

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2017, de la valoarea de 792.538 Lei la valoarea de 1.346.937 Lei la sfârșitul semestrului I al anului 2018, ceea ce reprezintă o creștere de 70%. Evoluția activului net a fost determinată de variația răscumpărărilor și subscrierilor înregistrate.

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index este de 167,57 Lei la 30 iunie 2018, majorându-se cu 8,41% față de valoarea înregistrată la 31.12.2017, de 154,57 Lei.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 5.127 la 31.12.2017 la 8.038 la 30.06.2018, reprezentând o creștere de 56,78%.

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 712.315 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 65.746 Lei. În urma deducerii cheltuielilor fondului. în valoare de 646.569 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

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.

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

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele FDI Certinvest BET Index.

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 acesteia 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.

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;

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 30 iunie 2018.

Modificări ale Documentelor Fondului

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2018 - 30.06.2018.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente semestrului I 2018.

Conducerea societății

Conducerea Executivă care asigură administrarea societății Certinvest S.A. este formată din:

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

Horia Ion Gustă este Directorul General al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 17 ani experiență pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest. În tot acest timp a coordonat numeroase demersuri precum și activitatea întregii companii. Rolul său este de a dezvolta parteneriatele și de a asigura conducerea activității curente.

Radu Viorel Buzea este Directorul General Adjunct al societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A. cu peste 11 ani experiență pe piața de capital, experiență dobândită în tot acest timp alături de Certinvest. Rolul său este de a asigura buna desfășurare a proceselor operaționale și de a coordona activitățile curente ale companiei.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care va îndeplini în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate este **Daniela Maria Vasile**, Director Portofolii Private.

În anul 2018 membrii Consiliului de Administrație au fost:

- Eugen Voicu – Președinte
- Dragoș Cabat – Membru
- Adrian Stanciu – Membru

Modificările intervenite în componenta Consiliului de Administrație sunt în curs de autorizare la Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.

Voicu Eugen - Președinte al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 24 ani pe piața de capital și un parcurs profesional îndelungat în cadrul Certinvest;

Dagos Cabat – Cu o afiliere puternică la cea mai relevantă organizație pentru profesioniștii din industria administrării de active, CFA (fost președinte și actual vice-președinte CFA România), dl. Cabat oferă echipei Certinvest expertiză de top în domeniul analizei financiare și macroeconomiei.

Adrian Stanciu – Cu un background solid în business (ex-CEO Xerox România) și spirit antreprenorial înăscut, dl. Stanciu aduce echipei Certinvest expertiză extinsă în zona culturii organizaționale, vânzărilor și managementului schimbării.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

HORIA GUSTĂ

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST BET INDEX

| Denumire element | Inceputul perioadei de raportare 31-Dec-17 | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 30-Jun-18 | | | | Diferente (lei) |
|---|---|---------------------|------------|-------------------|---|---------------------|------------|---------------------|-------------------|
| | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | |
| | | | | | | | | | |
| I. Total Active | | 100.00% | | 793,598.96 | | 100.00% | | 1,345,571.36 | 551,972.40 |
| 1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare: | 91.24% | 91.12% | RON | 723,103.10 | 91.58% | 91.67% | RON | 1,233,527.95 | 510,424.85 |
| 1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania : | 91.24% | 91.12% | RON | 723,103.10 | 91.58% | 91.67% | RON | 1,233,527.95 | 510,424.85 |
| - actiuni tranzactionate | 91.24% | 91.12% | RON | 723,103.10 | 91.58% | 91.67% | RON | 1,233,527.95 | 510,424.85 |
| - actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - drepturi de preferinta | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - drepturi de alocare | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - obligatiuni emise de catre administratia publica locala | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - obligatiuni tranzactionate corporative | 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 nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 2. Valori mobiliare nou emise | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012din care: | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 3.1.Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - actiuni | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - obligatiuni corporative | | | | | | | | | |
| 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: | 8.80% | 8.79% | RON | 69,725.17 | 7.52% | 7.53% | RON | 101,313.51 | 31,588.34 |
| 4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 8.80% | 8.79% | RON | 69,725.17 | 7.52% | 7.53% | RON | 101,313.51 | 31,588.34 |
| - BANCA COMERCIALA ROMANA | 8.80% | 8.79% | RON | 69,725.17 | 7.52% | 7.53% | RON | 101,313.51 | 31,588.34 |
| - BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. | 0.00% | 0.00% | 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 nemembru | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata: | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 6. Conturi curente si numerar | 0.10% | 0.10% | RON | 770.69 | 0.05% | 0.05% | RON | 700.92 | -69.77 |
| 7. Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) 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 report pe titluri emise de administratia publica centrala | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Certificate de depozit | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 9. Dividende sau alte drepturi de incasat | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.74% | 0.75% | RON | 10,028.98 | 10,028.98 |
| 10. Alte active | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume in tranzit | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume virate la SSIF | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume in curs de decontare | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume in curs de rezolvare | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume platite in avans | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| II. Total obligatii | 0.13% | 0.13% | RON | 1,061.45 | -0.10% | -0.10% | RON | -1,365.87 | -2,427.32 |
| 1. Comisioane administrare | 0.05% | 0.04% | RON | 384.77 | 0.04% | 0.04% | RON | 765.28 | 380.51 |
| 2. Comisioane depozitar | 0.03% | 0.03% | RON | 235.10 | 0.03% | 0.03% | RON | 398.29 | 163.19 |
| 3. Comisioane datorate intermediarilor | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 4. Comisioane de rulaj si alte servicii bancare | 0.03% | 0.03% | RON | 136.00 | 0.01% | 0.01% | RON | 397.00 | 261.00 |
| 5. Comisioane custodie si procesare tranzactii/transferuri | 0.02% | 0.02% | RON | 243.77 | 0.03% | 0.03% | RON | 700.68 | 456.91 |
| 6. Cheltuieli estimate | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 7. Cheltuieli de emisiune | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | 0.00 |
| 8. Cheltuieli ASF | 0.01% | 0.01% | RON | 61.83 | 0.82% | 0.01% | RON | 105.07 | 43.24 |
| 9. Cheltuieli cu auditul financiar | 0.00% | 0.00% | RON | 0.00 | -3.14% | -0.03% | RON | -3,732.19 | -3,732.19 |
| 10. Rascumparari de platit | 0.00% | 1.87% | RON | 0.00 | 1.46% | 1.43% | RON | 0.00 | 0.00 |
| III. Valoarea activului net (I-II) | 100.00% | 98.01% | RON | 792,537.51 | 100.00% | 98.48% | RON | 1,346,937.23 | 554,399.72 |

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Andreea NANU

Ofiter Conformitate
Florentina LAVI

Presedinte Director General
Horia GUSTA

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | Perioada curenta | Perioada corespunzatoare a anului precedent | Diferente |
|--|------------------|---|------------|
| | 30-Jun-18 | 31-Dec-17 | |
| Valoare activ net | 1,346,937.23 | 792,537.51 | 554,399.72 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 8,037.848685 | 5,127.361514 | 2,910.49 |
| Valoare unitara a activului net | 167.57 | 154.57 | 13.00 |

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Intocmit,
Svetlana TARNARU

Ofiter Conformitate
Florentina LAVI

Presedinte Director General
Horia GUSTA

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. PENTRU CERTINVEST BET INDEX LA DATA DE 30.06.2018

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-Jun-18 | 10,253 | 1.00 | 13.1200 | 134,519.36 | 0 001 | 9.997 |
| BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. | BVB | 29-Jun-18 | 280 | 10.00 | 24 9000 | 6,972.00 | 0 003 | 0.518 |
| CONPET S.A. PLOIESTI | COTE | 29-Jun-18 | 127 | 3.30 | 90 0000 | 11,430.00 | 0 001 | 0.849 |
| Digi Communications N.V. | DIGI | 29-Jun-18 | 1,453 | 0.05 | 31 8000 | 46,205.40 | 0 001 | 3.434 |
| ELECTRICA SA | EL | 29-Jun-18 | 5,069 | 10.00 | 9 8400 | 49,878.96 | 0 001 | 3.707 |
| FONDUL PROPRIETATEA | FP | 29-Jun-18 | 279,107 | 0.52 | 0 8840 | 246,730.59 | 0 003 | 18.336 |
| MEDLIFE SA | M | 29-Jun-18 | 487 | 0.25 | 31 0000 | 15,097.00 | 0 002 | 1.122 |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | SNG | 29-Jun-18 | 4,245 | 1.00 | 37 3500 | 158,550.75 | 0 001 | 11.783 |
| S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. | SNN | 29-Jun-18 | 2,190 | 10.00 | 7 5000 | 16,425.00 | 0 001 | 1.221 |
| OMV PETROM S.A. | SNP | 29-Jun-18 | 626,646 | 0.10 | 0 3205 | 200,840.04 | 0 001 | 14.926 |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | 29-Jun-18 | 1,067 | 10.00 | 22.1500 | 23,634.05 | 0 001 | 1.756 |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. | TGN | 29-Jun-18 | 221 | 10.00 | 328 0000 | 72,488.00 | 0 002 | 5.387 |
| Banca Transilvania | TLV | 29-Jun-18 | 104,482 | 1.00 | 2.4000 | 250,756.80 | 0 002 | 18.636 |
| TOTAL | | | | | | 1,233,527.95 | | 91.673 |

IX. Disponibil în conturi curente și 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 | 149.57 | 0.011 |
| BRD Groupe Societe Generale | 551.35 | 0.041 |
| SAI CERTINVEST SA | 0.00 | 0.000 |
| Numerar in caserie | 0.00 | 0.000 |
| TOTAL | 700.92 | 0.052 |

X. Depozite bancare constituite la institutii 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 | 29-Jun-18 | 2-Jul-18 | 101,300.00 | 6.75 | 13.51 | 101,313.51 | 7.529 |
| TOTAL | | | | | | 101,313.51 | 7.529 |

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**1. Dividende de încasat**

| Emitent | Simbol acțiune | Data ex-dividend | Nr. acțiuni deținute | Dividend brut | Suma de încasat | Pondere în activul total al fondului |
|--------------------------|----------------|------------------|----------------------|---------------|------------------|--------------------------------------|
| | | | | lei | lei | % |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. | TGN | 25-Jun-18 | 221 | 45.3800 | 10,028.98 | 0.745 |
| TOTAL | | | | | 10,028.98 | 0.745 |

Evaluarea instrumentelor financiare deținute de Fond se realizează conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,
Andreea Nanu

Horia Gusta
Presedinte - Director General

Florentina LAVI
Ofiter Conformitate