



# Raport semestrial

Fondul deschis de investiții

## Certinvest Obligațiuni

Semestrul I 2019

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Obligațiuni la 30 iunie 2019 și evoluția acestuia în semestrul I 2019.

### **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni 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 Obligațiuni a fost lansat la data de 07.05.2004. Fondul funcționează în baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisă de către A.S.F. (fost CNVM) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Administrarea fondului este realizată de S.A.I. Certinvest S.A. autorizata de A.S.F. (fost C.N.V.M.) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizata, 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 BRD-Groupe Société Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de CNVM prin Decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul ASF sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

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 Obligațiuni 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**

Obiectivul Fondului în anul 2019 a fost mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Fondul se adresează investitorilor care doresc volatilitate scăzută a plasamentelor, un orizont de timp mediu sau lung al investiției și care își doresc un randament stabil.

Strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni să fie un instrument adecvat și performant pentru economisirea pe termen lung.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unui randament anual al valorii unității de fond care să depășească performanța cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

Fondul deschis de investiții Certinvest Obligațiuni își propune să îmbine rentabilitatea caracteristică instrumentelor financiare cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni, etc.) cu performanțele altor active în limita politicii de plasament, fiind un instrument dinamic de economisire și investire pentru investitori.

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 2019

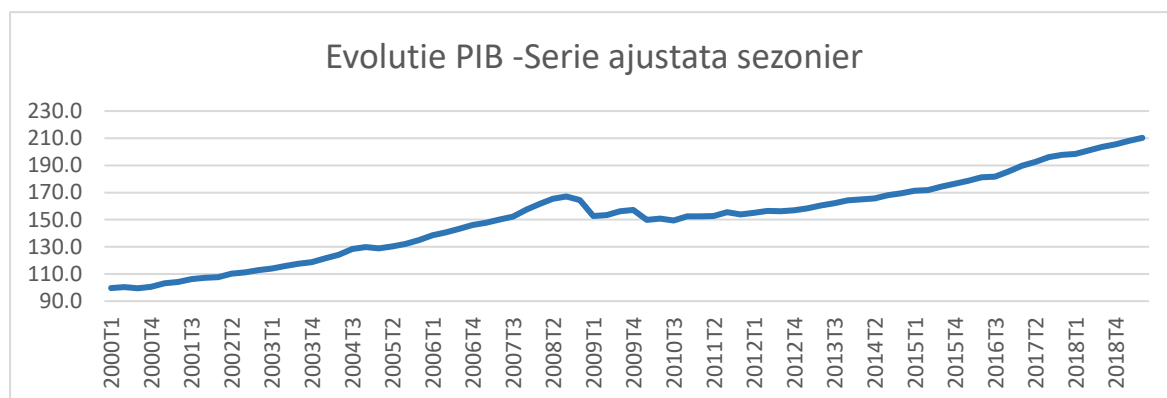


Fig. 1 Evoluție PIB sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

În primul semestru din 2019 creșterea economică a României a rămas una solidă. Conform primelor estimări cu privire la evoluția economiei interne, PIB-ul a crescut cu 4,70% față de aceeași perioadă a anului precedent.

În primele șase luni din an exporturile, de 34,9 miliarde de euro, au crescut cu doar 2,70%, an/an, în vreme ce importurile, de 42,6 miliarde de euro, au crescut cu 5,70%, an/an. Deficitul balanței comerciale a crescut cu 21.80% până la nivelul de 27.7 mld EUR. Sectorul construcțiilor a crescut în serie brută cu 21,90% prin comparație cu aceeași lună a anului trecut. Sectorul construcțiilor crește puternic ca urmare a stimulentele fiscale introduse de guvern prin Ordonanța 114.

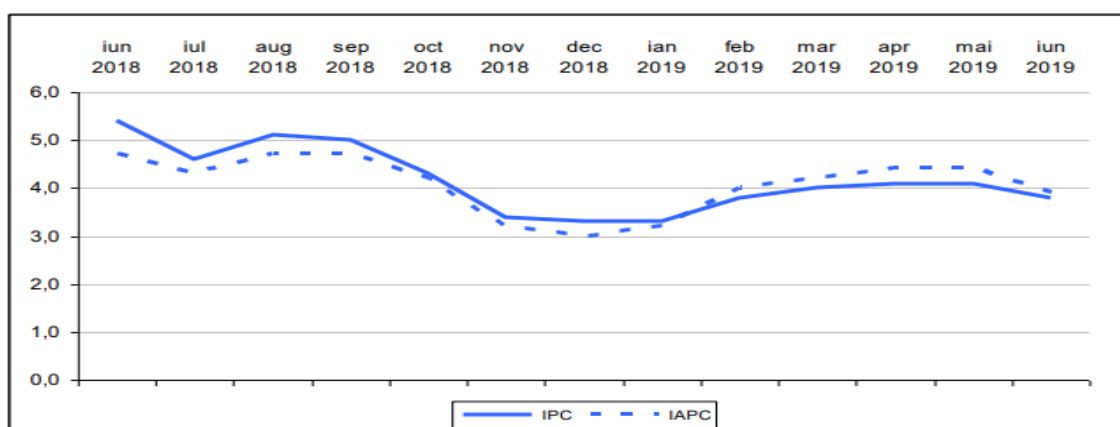


Fig. 2 Evoluție IPC sursa: [www.insse.ro](http://www.insse.ro)

Pe fondul ieftinirii mărfurilor alimentare cu 0,74%, a celor nealimentare cu 0,24% și a scumpirii serviciilor cu 0,17%, rata anuală a inflației a coborât la nivelul de 3,84% în iunie 2019.

Deficitul bugetar a ajuns la 1,94% din PIB, față de 1,61% cât era anul trecut în aceeași perioadă. Au crescut veniturile față de anul 2018, însă și cheltuielile. Cheltuielile de personal sunt cu 23,40% mai mari față de cele realizate în primele șase luni ale anului 2018.

În prima jumătate a anului 2019, somajul și-a păstrat trendul descendent, cu o rată de 4.00% în iunie, în creștere față de 3,90% în luna precedentă dar în scădere față de 4,20% în perioada similară din 2018.

### **Evoluția pieței de capital în semestrul I 2019**

Primul semestru al anului s-a caracterizat pe plan global printr-o scădere generalizată a randamentelor pe toate maturitățile a instrumentelor cu venit fix, pe fondul acțiunilor de relaxare a politicilor monetare ale principalelor bănci din lume ( FED, BCE). Astfel, am ajuns să înregistrăm minime istorice ale randamentelor obligațiilor de stat emise de principalele economii din zona euro până la maturități de 10 ani.

În ceea ce privește evoluția titlurilor de stat, semestrul I al anului 2019 este marcat la nivel cvasi-global de o scădere a yield-urilor, în urma așteptărilor piețelor de reduceri ale ratelor de dobândă, lucru care a dus la o apreciere a prețurilor de tranzacționare.

### **Evoluția FDI Certinvest Obligațiuni**

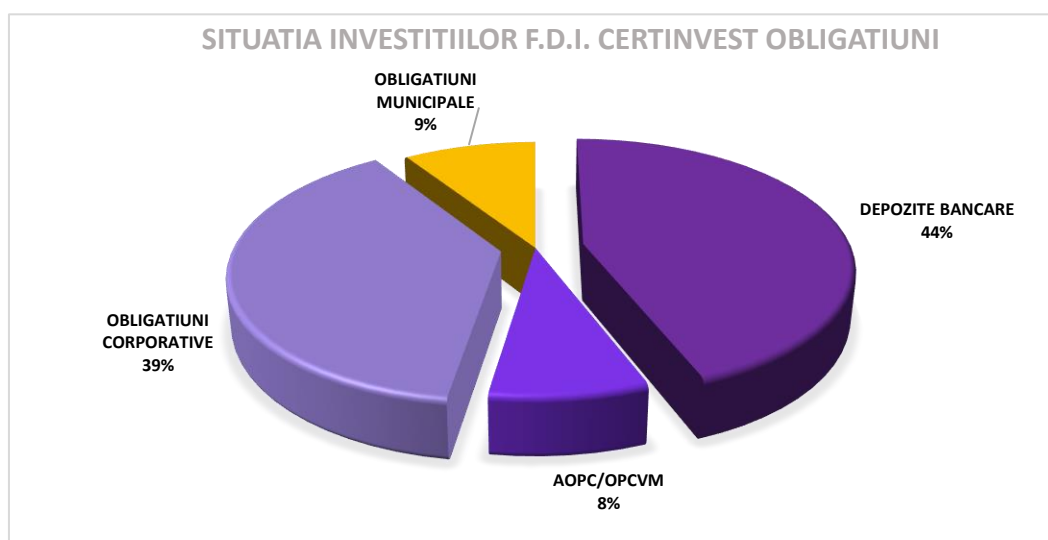


Figure 4- Situația investițiilor F.D.I. Certinvest Obligațiuni

Pe parcursul semestrului I 2019 portofoliul de obligatiuni corporative detinute de catre Certinvest Obligatiuni a scazut de la 49.35% la 38.37%. Ponderea obligatiunilor municipale a scazut si ea de la 11.21 la aproximativ 9.24%.

EMITENT	SIMBOL	PONDERE ÎN ACTIVUL TOTAL AL FONDULUI (%)
GRUP SAPTE S.A.	GS21	1.11
INVESTIA FINANCE	INV23	5.61
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	5.94
UNICREDIT BANK	UCB22	3.78
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	3.52
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	3.77
Total		23.73

Ponderea de 38.37% in total active a obligatiunilor corporative este formata din 23.73% obligatiuni corporative listate, 6.71% obligatiuni nou emise cu promisiune de listare in maximul 1 an si 7.93% obligatiuni nelistate.

EMITENT	SIMBOL	PONDERE ÎN ACTIVUL TOTAL AL FONDULUI (%)
<b>OBLIGATIUNI NOU EMISE = 6.71%</b>		
Capital Leasing IFN SA	CL22	3.36
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP21	1.49
MW GREEN POWER EXPORT SA	MWGP21	1.86
<b>OBLIGATIUNI NELISTATE = 7.93%</b>		
INVESTIA FINANCE	03MGPE209	0.05
INVESTIA FINANCE	03MGPE209	0.90
CAPITAL FLEET SERVICES	CFLS21	2.32
CAPITAL FLEET SERVICES	CFLS21	2.39
INVESTIA FINANCE	INV01	1.51
C.I. PROPERTIES HOLDING RO LTD	PRH13	0.76

Pentru a asigura lichiditatea fondului s-au efectuat plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu. La 30 iunie 2019 ponderea depozitelor in total active era de 44.16%.

FDI Certinvest Obligatiuni detinea la sfarsitul lunii iunie 2019 unitati de fond la FIA Certinvest Leader, valoarea lor reprezentand 8.21% din totalul activelor detinute.

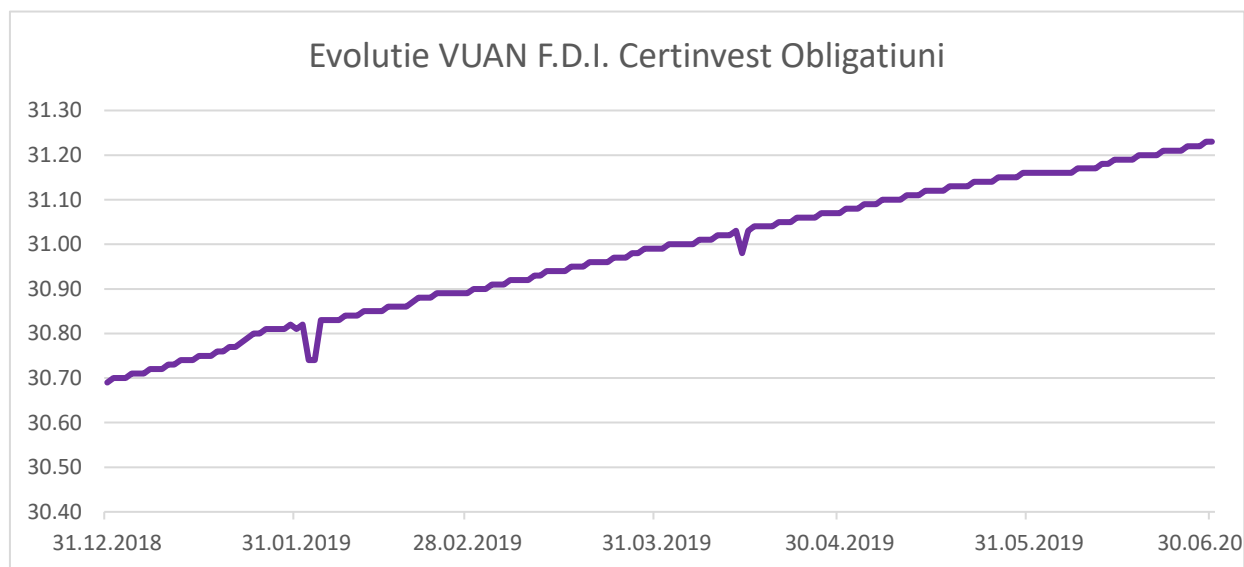
La data de 30.06.2019, FDI Certinvest Obligațiuni nu deținea acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România.

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

Activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond a crescut fata de 31 decembrie 2018, de la valoarea de 11,825,105 Lei, la valoarea de 13,474,239 Lei la sfarsitul lunii iunie 2019, ceea ce reprezinta o crestere de 13.95%. Evolutia activului net a fost determinata de rascumpararile/subscrierile inregistrate, precum si de randamentele instrumentelor in care s-au efectuat investitii.

Valoarea unitara a activului net al fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni a ajuns la 31.23 Lei la 30 iunie 2019 fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2018, de 30.69 Lei, aducand investitorilor un randament de 1,76%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a crescut de la 385,263 unitati fond la 31 decembrie 2018, la 431,469 unitati fond la 30 iunie 2019 ceea ce inseamna o crestere de 11.99%.



## **Situația veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 426.722 lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 214.669 lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului, în valoare de 212.053 lei. Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

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.

Mai multe detalii sunt prezentate în nota 15. Activ net atribuibil /Unități de fond la situațiile financiare anexate.

## **Situația sumelor împrumutate de fond**

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

## **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 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;

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 2019.

#### **Modificări ale Documentelor Fondului**

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2019-30.06.2019.

#### **Modificări ale Documentelor Fondului**

Nu au fost modificate documentele de constituire și funcționare ale Fondului în perioada 01.01.2019 - 30.06.2019.

#### **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 2019.

#### **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 19 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 12 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.

Incepand cu data de 06 iunie 2019, avand in vedere autorizarea A.S.F. privind modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. CERTINVEST ca urmare a modificarii componentei conducerii, Consiliul de administratie are urmatoarea componenta:

**Dragos Cabat** – Presedinte al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in piata de capital si banking din Romania, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian in 1995 si membru al CFA Institute din anul 1998;

**Corina Elena Cucoli** – Membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor, pensiilor private, consultantei in management si resurse umane;

**Sorin Petre Nae** - Membru al Consiliului de Administratie, cu o experienta de peste 20 ani in dezvoltarea afacerilor in domeniul asigurarilor.

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 F.D.I. CERTINVEST OBLIGATIUNI

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferenta (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>		<b>100,00%</b>	<b>RON</b>	<b>11,824,076.74</b>		<b>100,00%</b>	<b>RON</b>	<b>13,479,431.58</b>	<b>1,645,354.84</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>69.162%</b>	<b>69.110%</b>	<b>RON</b>	<b>8,178,517.30</b>	<b>47.625%</b>	<b>47.606%</b>	<b>RON</b>	<b>6,417,047.59</b>	<b>-1,761,469.71</b>
<b>1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)</b>	<b>49.229%</b>	<b>49.192%</b>	<b>RON</b>	<b>5,621,382.55</b>	<b>29.216%</b>	<b>29.204%</b>	<b>RON</b>	<b>3,936,584.69</b>	<b>-1,684,797.85</b>
- Actiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	49.229%	49.192%	RON	5,621,382.55	29.216%	29.204%	RON	3,936,584.69	-1,684,797.85
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	8.554%	8.547%	RON	1,011,495.19	0.000%	0.000%	RON	0.00	-1,011,495.19
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	11.216%	11.203%	RON	1,326,321.77	9.242%	9.239%	RON	1,245,329.10	-80,992.69
- Obligatiuni corporative (RO)	29.459%	29.437%	RON	3,483,565.57	19.973%	19.966%	RON	2,691,255.60	-792,309.97
- Alte titluri de creatia (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)</b>	<b>4.449%</b>	<b>4.445%</b>	<b>RON</b>	<b>526,042.19</b>	<b>3.768%</b>	<b>3.766%</b>	<b>RON</b>	<b>507,650.63</b>	<b>-18,391.57</b>
- Actiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (SM), din care:	4.449%	4.445%	RON	526,042.19	3.768%	3.766%	RON	507,650.63	-18,391.57
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative (SM)	4.449%	4.445%	RON	526,042.19	3.768%	3.766%	RON	507,650.63	-18,391.57
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Drepturi de alocare (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Titluri emise de administratia publica centrala (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>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 sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>10.944%</b>	<b>10.936%</b>	<b>RON</b>	<b>1,294,181.81</b>	<b>6.711%</b>	<b>6.709%</b>	<b>RON</b>	<b>904,304.25</b>	<b>-389,877.56</b>
- Actiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni	10.944%	10.936%	RON	1,294,181.81	6.711%	6.709%	RON	904,304.25	-389,877.56
- Drepturi de preferinta (ulterior inregistrati la un depozitar central, anterior aditerii la tranzactionare)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	<b>4.540%</b>	<b>4.537%</b>	<b>RON</b>	<b>536,910.75</b>	<b>7.930%</b>	<b>7.927%</b>	<b>RON</b>	<b>1,068,508.02</b>	<b>531,597.27</b>
<b>Valori mobiliare, din care:</b>	<b>4.540%</b>	<b>4.537%</b>	<b>RON</b>	<b>536,910.75</b>	<b>7.930%</b>	<b>7.927%</b>	<b>RON</b>	<b>1,068,508.02</b>	<b>531,597.27</b>
- Actiuni neadmise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	4.540%	4.537%	RON	536,910.75	7.930%	7.927%	RON	1,068,508.02	531,597.27
<b>Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Bilete la ordin	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>5. Depozite bancare, din care:</b>	<b>21.318%</b>	<b>21.302%</b>	<b>RON</b>	<b>2,520,854.79</b>	<b>44.180%</b>	<b>44.163%</b>	<b>RON</b>	<b>5,952,885.31</b>	<b>3,432,030.52</b>
<b>5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)</b>	<b>21.318%</b>	<b>21.302%</b>	<b>RON</b>	<b>2,520,854.79</b>	<b>44.180%</b>	<b>44.163%</b>	<b>RON</b>	<b>5,952,885.31</b>	<b>3,432,030.52</b>
Banca Comerciala Romana	5.589%	5.585%	RON	660,913.73	5.796%	5.794%	RON	780,875.80	120,062.07
BRD Groupe Societe Generale	1.293%	1.292%	RON	152,859.42	9.918%	9.914%	RON	1,336,378.16	1,183,518.74
Vista Bank SA	11.030%	11.022%	RON	1,304,235.00	15.765%	15.759%	RON	2,124,220.75	819,985.75
Credit Europe Bank Romania S.A.	1.693%	1.691%	RON	200,191.78	9.673%	9.670%	RON	1,303,415.64	1,102,223.86
TBI Bank EAD	1.713%	1.712%	RON	202,594.66	3.027%	3.026%	RON	407,894.95	205,300.29
<b>5.2. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru (SM)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>5.3. Depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert (ST)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
6.4. Instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>7. Conturi curente si numerar</b>	<b>0.194%</b>	<b>0.194%</b>	<b>RON</b>	<b>22,987.53</b>	<b>0.027%</b>	<b>0.027%</b>	<b>RON</b>	<b>3,634.21</b>	<b>-19,353.31</b>
<b>7.1. Disponibil in cont curent</b>	<b>0.194%</b>	<b>0.194%</b>	<b>RON</b>	<b>22,987.53</b>	<b>0.027%</b>	<b>0.027%</b>	<b>RON</b>	<b>3,634.21</b>	<b>-19,353.31</b>
- RON	0.179%	0.179%	RON	8,331.21	0.022%	0.022%	RON	3,089.72	-5,241.49
- EUR	0.115%	0.115%	EUR	13,656.32	0.004%	0.004%	EUR	544.49	-13,112.82
<b>7.2. Numerar in casierie</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- RON	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	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
- Certificate de depozit	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
<b>9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.</b>	<b>9.408%</b>	<b>9.401%</b>	<b>RON</b>	<b>1,112,484.63</b>	<b>8.214%</b>	<b>8.211%</b>	<b>RON</b>	<b>1,106,808.98</b>	<b>-5,675.65</b>
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. neadmise la tranzactionare	9.408%	9.401%	RON	1,112,484.63	8.214%	8.211%	RON	1,106,808.98	-5,675.65
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
<b>11. Titluri suport pentru operatiuni de import</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>RON</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>12. Alte active</b>	<b>-0.006%</b>	<b>-0.006%</b>	<b>RON</b>	<b>-767.51</b>	<b>-0.007%</b>	<b>-0.007%</b>	<b>RON</b>	<b>-944.51</b>	<b>-177.00</b>
- Suma in tranzit bancar	0.000%	0.000%	RON	-1.16	0.000%	0.000%	RON	-178.16	-0.00
- Suma vrate la SSI	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente titlurilor de participare nealocate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Tranzactii / Suma in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	-0.006%	-0.006%	RON	-766.35	-0.007%	-0.007%	RON		

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
	2019.06.30	2018.12.31	
Activ net	13,474,239.56	11,825,105.89	1,649,133.67
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	431,469.695845	385,263.143743	46,206.552102
Vuan	31.23	30.69	0.54

Intocmit,  
Denisa IORDACHE

Ofiter conformitate  
Florentina LAVI

Director General  
Horia GUSTA

## SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.D.I. CERTINVEST OBLIGAȚIUNI LA DATA DE 30.06.2019

## I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

## 5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Valoarea totală
GRUP SAPTE S.A.	GSS21	ROASJK0D43	-	1.446	19-Jan-19	8-Feb-19	8-Aug-19	10,00	lei	lei	0,03	3,92	0,00	150.265,15
INVESTIA FINANCE	INV23	ROINVEDBC024	-	7.431	3-Sep-18	30-Mar-19	30-Sep-19	7,00	100,00	0,02	1,81	0,00	0,00	785.537,72
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	440	27-Sep-17	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	100,00	0,03	2,57	0,00	0,00	45.129,33
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	738	5-Dec-17	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	101,01	0,03	2,57	0,00	-0,75	75.886,12
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	425	19-Nov-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	104,90	0,02	2,57	0,00	-2,59	44.572,58
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	1.522	23-Nov-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	104,01	0,02	2,57	0,00	2,09	159.025,40
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	1.000	27-Nov-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	102,50	0,03	2,57	0,00	-1,30	103.758,12
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	1.000	28-Nov-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	102,50	0,03	2,57	0,00	-1,29	103.779,90
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	1.500	20-Dec-18	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	101,95	0,03	2,57	0,00	-0,95	155.346,52
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	300	9-Jan-19	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	102,38	0,03	2,57	0,00	-1,10	31.152,59
SUPERBET BETTING & GAMING S.A	SBG20	ROSBBDGBC017	-	800	19-Jan-19	15-Apr-19	15-Jul-19	12,00	100,00	0,03	2,57	0,00	0,00	82.053,34
UNICREDIT BANK	UCB22	ROUCTBDC030	-	50	25-Jul-17	15-Jan-19	15-Jul-19	4,08	10.000,00	1,12	186,67	0,00	0,00	509.333,70
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	1.080	21-May-09	15-Apr-19	15-Oct-19	4,50	32,50	0,00	0,31	0,00	0,00	35.437,84
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	500	26-May-09	15-Apr-19	15-Oct-19	4,50	32,50	0,00	0,31	0,00	0,00	16.406,41
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBUDBL032	-	800	4-Mar-11	15-Apr-19	15-Oct-19	4,50	32,50	0,00	0,31	0,00	0,00	26.250,25
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	1.000	30-Nov-07	15-Apr-19	15-Oct-19	4,50	32,50	0,00	0,31	0,00	0,00	32.812,81
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	200	22-Oct-08	15-Apr-19	15-Oct-19	4,50	32,50	0,00	0,31	0,00	0,00	6.562,56
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBUDBL040	-	586	4-Mar-11	15-Apr-19	15-Oct-19	4,50	32,50	0,00	0,31	0,00	0,00	19.228,31
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	400	23-Oct-08	1-May-19	31-Jul-19	4,09	44,10	0,01	0,31	0,00	0,00	17.762,28
MUNICIPIUL BACAU	BAC26	ROBACADBL033	-	28	10-Nov-08	1-May-19	31-Jul-19	4,09	44,10	0,01	0,31	0,00	0,00	1.243,36
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	195	21-Oct-08	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	8.080,47
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	23-Oct-08	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	8.287,66
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	200	5-Dec-08	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	8.287,66
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1.000	13-Jan-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	41.438,28
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	500	21-Jan-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	20.719,14
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	1	27-Mar-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	41,44
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	6-Apr-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	24.862,97
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	600	7-Apr-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	24.862,97
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	300	14-Apr-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	12.431,49
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26	ROHUNEDBL011	-	900	15-Apr-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	20.719,14
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	23-Oct-08	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	8.287,66
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	200	5-Dec-08	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	8.287,66
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	500	23-Jan-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	20.719,14
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1.030	6-Feb-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	42.681,43
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1.000	24-Feb-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	41.438,28
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	50	12-Mar-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	2.071,91
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	580	13-Mar-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	24.034,21
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	150	16-Mar-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	6.215,74
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	20	27-Mar-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	828,77
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNEDBL029	-	1.820	2-Dec-11	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	75.410,31
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.500	7-Jul-09	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	62.157,43
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	632	4-Mar-11	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	26.188,99
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	125	4-Mar-11	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	5.179,78
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	118	4-Mar-11	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	4.889,72
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2.500	2-Dec-11	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	103.585,60
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	1.000	2-Dec-11	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	41.434,24
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	-	2.000	11-Dec-11	15-May-19	15-Aug-19	4,43	41,20	0,01	0,24	0,00	0,00	82.876,57
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVDBL014	-	8	12-May-08	15-Apr-19	15-Oct-19	4,52	59,50	0,01	0,58	0,00	0,00	480,60
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVDBL014	-	5.561	10-Feb-09	15-Apr-19	15-Oct-19	4,52	59,50	0,01	0,58	0,00	0,00	334.078,37
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVDBL014	-	430	15-May-09	15-Apr-19	15-Oct-19	4,52	59,50	0,01	0,58	0,00	0,00	25.832,35
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSD015	-	150	16-Sep-08	25-May-19	25-Nov-19	4,65	16,00	0,00	0,08	0,00	0,00	2.411,47
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUSD015	-	50	12-Nov-10	25-May-19	25-Nov-19	4,65	16,00	0,00	0,08	0,00	0,00	803,82
<b>TOTAL</b>														<b>3.462.179,55</b>

## 5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative denumite în XXX

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR XXX/RON
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP22E	ROIIMPDCB030	-	20	15-dec-17	19-iun-19	19-dec-19	5,75	EUR	EUR	0,79	9,45	EUR	4,7351
<b>TOTAL</b>														

## II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

## 3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligațiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Preț piață	Curs valutar BNR	Valoarea totală
Banca Comerciala Romana	XSO496326223	-	2	17-Feb-11	7-Apr-19	7-Apr-20	%	valuta	valuta	valuta	4.491,67	7.235,03	lei	507.650,63
<b>TOTAL</b>								242.098,62	55,84				1.0000	<b>507.650,63</b>

## VII. Valori mobiliare nou emise

## 2. Obligațiuni noi emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(a)	Valoarea totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al fondului
Capital Leasing IFN SA	4.500	10-Jun-19	10-Jun-19	3-Dec-19	8,90	100,00	0,02	0,51	0,00	452.304,25	12,016	3,356
MW GREEN POWER EXPORT SA	2.000	11-Dec-18	11-Jun-19	11-Dec-19	8,00	100,00	0,02	0,44	0,00	200.888,89	1,419	1,490
MW GREEN POWER EXPORT SA	2.500	11-Dec-18	11-Jun-19	11-Dec-19	8,00	100,00	0,02	0,44	0,00	251.111,11	1,773	1,863
<b>TOTAL</b>										<b>904.304,25</b>		<b>6,709</b>

## VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

## VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

## 4. Obligațiuni readmise la tranzacționare (RON)

Simbol	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Rata cuponului	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emiten	Pondere în activul total al fondului
						%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
03MGPE209	INVESTIA FINANCE	2.323	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00	2.50	0.00	0.65	0.00	1.0000	7.328.58	0.019	0.054
03MGPE209	INVESTIA FINANCE	38.328	22-Oct-15	23-Oct-15	23-Oct-19	7.00	2.50	0.00	0.65	0.00	1.0000	120.916.86	0.316	0.897
CFLS21	CAPITAL FLEET SERVICES	3.075	13-Apr-18	13-Apr-19	13-Apr-20	7.00	100.00	0.02	1.54	0.00	1.0000	312.223.54	4.148	2.318
CFLS21	CAPITAL FLEET SERVICES	3.175	13-Apr-19	13-Apr-19	13-Apr-20	7.00	100.00	0.02	1.54	0.00	1.0000	322.377.15	4.283	2.389
INV01	INVESTIA FINANCE	79.925	10-Apr-18	6-Apr-19	6-Apr-20	7.00	2.50	0.00	0.04	0.00	1.0000	203.153.81	0.659	1.507
PRH13	C.I. Properties Holding RO LTD	39.962	10-Apr-18	17-Feb-19	17-Feb-20	7.00	2.50	0.00	0.07	0.00	1.0000	102.508.08	0.720	0.760
<b>TOTAL</b>												<b>1,068,508.02</b>		<b>7.927</b>

#### IX. Disponibil în conturi curente și numerar

##### 1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al fondului
	lei	%
Banca Comerciala Romana	0.00	0.000
BRD Groupe Societe Generale	302.55	0.002
Raffaissen Bank	314.07	0.002
Vista Bank SA	237.95	0.002
Banca Transilvania	1.284.77	0.010
Credit Europe Bank Romania S.A.	384.00	0.003
TBI Bank EAD	567.38	0.004
<b>TOTAL</b>	<b>3,090.72</b>	<b>0.023</b>

##### 2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al fondului
	EUR	lei	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	114.7800	4.7351	543.48	0.004
<b>TOTAL</b>			<b>543.48</b>	<b>0.004</b>

#### X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

##### 1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoarea inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoarea totală	Pondere în activul total al fondului
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-Jun-19	1-Jul-19	1.58	780.941.53	34.27	34.27	780.975.80	5.794
BRD Groupe Societe Generale	28-Jun-19	1-Jul-19	1.60	1.336.200.00	59.39	179.16	1.336.378.16	9.914
Vista Bank SA	4-Jun-19	4-Jul-19	3.00	203.200.00	16.93	457.20	203.657.20	1.511
Vista Bank SA	6-Jun-19	9-Jul-19	3.00	306.500.00	25.54	636.54	307.136.54	2.279
Vista Bank SA	11-Jun-19	11-Jul-19	3.00	102.500.00	8.54	170.83	102.670.83	0.762
Vista Bank SA	13-Jun-19	9-Jul-19	3.00	500.000.00	41.67	750.00	500.750.00	3.715
Vista Bank SA	13-Jun-19	11-Jul-19	3.00	507.400.00	42.28	761.10	508.161.10	3.770
Vista Bank SA	18-Jun-19	16-Jul-19	3.00	501.300.00	41.78	543.08	501.843.08	3.723
Credit Europe Bank Romania S.A.	13-Jun-19	4-Jul-19	2.50	1.000.000.00	68.49	1.232.88	1.001.232.88	7.428
Credit Europe Bank Romania S.A.	27-Jun-19	30-Jul-19	2.50	302.100.00	20.69	82.77	302.182.77	2.242
TBI Bank EAD	30-May-19	2-Jul-19	2.80	204.300.00	15.67	501.51	204.801.51	1.519
TBI Bank EAD	25-Jun-19	25-Jul-19	2.80	203.000.00	15.57	93.44	203.093.44	1.507
<b>TOTAL</b>							<b>5,952,885.31</b>	<b>44.163</b>

#### XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

##### 1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoarea totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al fondului
				lei	lei	lei	%	%
Certinvest Leader	ROFIIN000056	-	397.3380	2.785.5600	-	1.106.808.98	2.358	8.211
<b>TOTAL</b>						<b>1,106,808.98</b>		<b>8.211</b>

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

SAI CERTINVEST SA

Intocmit,  
Denisa Iordache

Horia Gusta  
Director General

Florentina LAVI  
Ofiter de Conformitate