

Buletin săptămânal

Evoluția fondurilor administrate de Certinvest

Săptămâna 26 Aprilie – 2 Mai 2011

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

AM REDEVENIT CERTINVEST



INVESTEȘTE ONLINE SAU PRIN TELEFON

Stimate investitor,

Acum puteți investi și răscumpăra din fondurile administrate de Certinvest și prin telefon.

La **021 203 14 30** sau **021 203 14 31** (numere cu tarif normal) puteți efectua operațiuni de adeziune și /sau răscumpărare cu unitățile de fond ale fondurilor deschise de investiții administrate de Certinvest.

Derularea de operațiuni prin telefon se face în baza Contractului de Operațiuni prin Telefon, pe care-l puteți descărca de pe site-ul www.investonline.ro, secțiunea Ghid investonline/Ghid operațiuni prin telefon .

Nu trebuie decât să-l completați și să ni-l trimiteți, alături de o fotocopie a documentelor de identificare (BI/CI sau pasaport). Apoi, în baza parolei, veți putea derula operațiuni prin telefon.

Toți investitorii care își deschid de acum un cont pentru operațiuni prin internet beneficiază și de posibilitatea de a derula operațiuni prin telefon.

Fonduri de investiții pentru viitorul tău



Rămâi conectat la investițiile tale

Certinvest Monetar (fost Tezaur)

Obiectiv:

Obținerea unui randament comparabil cu cel al dobanzilor depozitelor bancare, mentinand in acelasi timp o lichiditate maxima pentru investitori

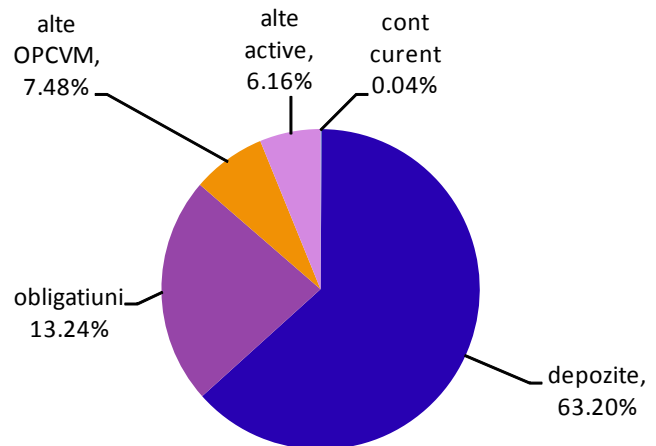
Orizont investitional:

Fondul Certinvest Monetar este o alternativa la contul curent, orizontul investitional recomandat fiind unul scurt

Categoriile de active:

Titluri si obligatiuni de stat, municipale, corporatiste, depozite bancare pe termen scurt si mediu.

Structura portofoliu Cetinvest Monetar



Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii Certinvest Monetar

29 aprilie 2011	69.06
% săptămâna precedentă	0.12%

Ratele dobânzii ROBID/ROBOR la care băncile împrumută lichidități una de la cealaltă pe piața monetară interbancară a crescut semnificativ pe duratele scurte. Pentru ROBID rata cu maturitate scurtă O/N mai volatilă a scăzut ușor de la 5.89% la 5.08%, la pe fondul lichidității prezente în piața. Pentru scadențele mai lungi (6-12M) s-a înregistrat o evoluție laterală față de cea din perioadele precedente. Ministerul de Finanțe și-a anunțat intenția de a lansa o emisiune de eurobonduri pe termen de trei ani săptămâna viitoare. Emisiunea va avea un cupon de 4.5%, iar suma planificată pentru a fi atrasă este de 600 de milioane de EUR.

Total active	8,059,944.43
Cheltuielile fondului	7,258.24
Activ net	8,052,686.19
Titluri în circulație	116,596.70
Număr de investitori	628

Creșterea de la începutul anului 2011 a unei unități de fond Certinvest Monetar este de 2,31%.

Fondul Certinvest Monetar se află în topul celor mai performante fonduri monetare din anul 2010, păstrând o poziție în top 3 și în 2011.

Primele trei poziții în structura portofoliului fondului sunt următoarele: depozite bancare 63.20% obligațiuni 13.24% din total activ și alte OPCVM de 7.48%.

Randament in ultimele 12 luni

RON	7.87%
USD	23.46%
EUR	9.65%

Valoarea unității de fond Certinvest Monetar s-a apreciat în această săptămână cu 0,12%, creșterea înregistrată pe ultimele 12 luni fiind de 7.87%.

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.certinvest.ro sau contactați-ne la 0212031400 și office@certinvest.ro

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la www.certinvest.ro sau la sediile distribuitorilor.

FDI Certinvest Monetar este autorizat de CNVM prin decizia 626/05.02.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004. Depozitarul fondului este BCR, cu sediul în B-dul Regina Elisabeta, nr.5, Sector 3, București. Telefon 021/3122495.

Certinvest Obligațiuni (fost Orizont)

Obiectiv:

Obținerea unor rentabilități superioare veniturilor individuale, și în același timp protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflației

Orizont investitional:

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de un an. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte

Categorii de active:

Depozite bancare pe termen scurt și mediu, obligațiuni municipale și corporatiste, titluri de stat (certIFICATE DE TREZORERIE CU SCADENȚA SUB UN AN ȘI OBligațiuni emise de stat)

Informații esențiale

Valoarea la zi a unității Certinvest Obligațiuni

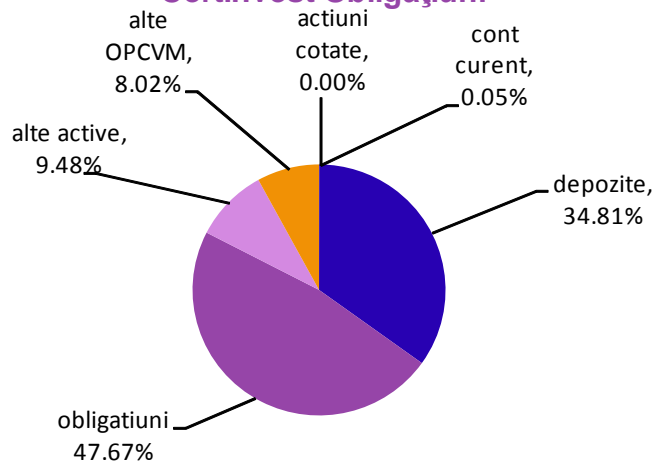
29 aprilie 2011	22.01
% săptămâna precedentă	0.14%

Ministerul de Finanțe și-a anunțat intenția de a lansa o emisiune de eurobonduri pe termen de trei ani săptămâna viitoare. Emisiunea va avea un cupon de 4.5%, iar suma planificată pentru a fi atrasă este de 600 de milioane de EUR. Tot săptămâna viitoare statul intenționează să lanseze o emisiune de obligațiuni de stat în RON tot la 3 ani cu un cupon de 6.25%.

Piața obligațiunilor corporative nu a înregistrat emisiuni sau tranzacții semnificative în perioada de referință.

Total active	12,776,667.15
Cheltuielile fondului	7,027.19
Activ net	12,769,639.96
Titluri în circulație	580,193.42
Număr de investitori	400

Structura portofoliu Certinvest Obligațiuni



Creșterea de la începutul anului 2011 a unei unități de fond Certinvest Obligațiuni este de 2.42%.

Fondul Certinvest Obligațiuni deține primul loc în categoria fondurilor de obligațiuni ca performanță în anul 2010, situându-se pe poziția a-2-a în 2011. Primele trei poziții în structura portofoliului fondului sunt următoarele: obligațiuni 47.42%, depozite bancare 37,83% din total activ și alte active de 9.15%.

Randament în ultimele 12 luni

RON	8.10%
USD	23.73%
EUR	9.88%

Creșterea săptămânală a unității de fond Certinvest Obligațiuni a fost de 0,14%, iar performanța pe ultimele 12 luni este de 8,10%.

Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BRD și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.certinvest.ro sau contactați-ne la 0212031400 și office@certinvest.ro

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale deținătorului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la www.certinvest.ro sau la sediile distribuitorilor.

FDI Certinvest Obligațiuni este autorizat de CNVM prin decizia 2149/04.05.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004. Deținătorul fondului este BRD – GSG, cu sediul în B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, Sector 1, București. Telefon 021/301.61.00.

Certinvest Prudent (fost Capital Plus)

Obiectiv:

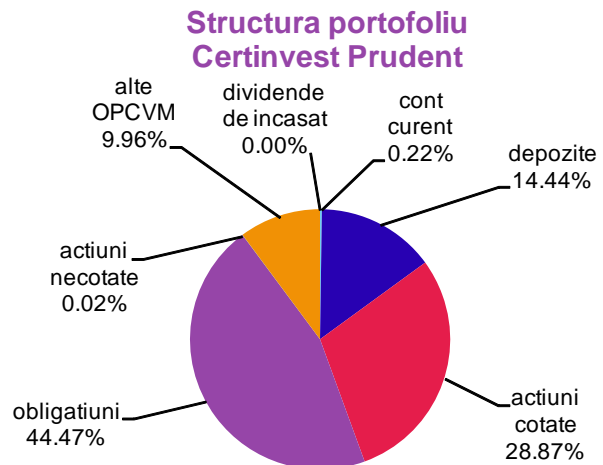
Obținerea unui randament anual al valorii unitatii de fond superior dobanzii oferite de depozitele la termen de un an in sistemul bancar

Orizont investitional:

Minimum un an. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte

Categoriile de active:

Titluri si obligatiuni de stat, municipale, corporatiste, depozite bancare pe termen scurt si mediu, actiuni cotate si necotate, detineri in fonduri de investitii.



Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii Certinvest Prudent

29 aprilie 2011	10.39
% săptămâna precedentă	0.29%

Indicii bursieri de pe BVB au înregistrat evoluții favorabile în săptămâna analizată. Indicele de referință al BVB, indicele BET a înregistrat o apreciere de 1.89%. In același timp, BET-FI a avut o usoara scadere de 0.37% în săptămâna analizată. Ministerul de Finante si-a anuntat intentia de a lansa o emisiune de eurobonduri pe termen de trei ani saptamana viitoare. Emisiunea va avea un cupon de 4.5%, iar suma planificata pentru a fi atrasa este de 600 de milioane de EUR.

Total active	4,956,777.87
Cheltuielile fondului	13,144.56
Activ net	4,943,633.31
Titluri în circulație	475,696.46
Număr de investitori	8,336

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizărilor viitoare. Citeste prospectul de emisiune inainte de a investi in acest fond. Prospectul este disponibil la www.certinvest.ro sau la sediile distribuitorilor.

FDI Certinvest Prudent este autorizat de CNVM prin decizia 624/05.02.2004 si inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400012 din 05.02.2004. Depozitarul fondului este BRD – GSG, cu sediul in B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, Sector 1, Bucuresti. Telefon 021/3016100

Expunerea pe acțiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti s-a situat la nivelul de 28.87% fara modificari fata de saptamana precedenta, dar prima pondere reprezentativă este cea în obligațiuni municipale si corporative de 44,47%, cea de-a treia pondere reprezentativă fiind cea în depozite de 14.44%, pe fondul evolutiei cotațiilor instrumentelor din portofoliul fondului.

Randament in ultimele 12 luni

RON	0.87%
USD	15.45%
EUR	2.53%

In ultima săptămână valoarea unitatii de fond Certinvest Prudent a înregistrat o apreciere a unității de fond de 0.29%, cresterea pe ultimele 12 luni fiind de 0.87%.

Banca depozitară pentru acest fond este BRD. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania, BRD si CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.certinvest.ro sau contactați-ne la 0212031400 si office@certinvest.ro

Certinvest Dinamic (fost Intercapital)

Obiectiv:

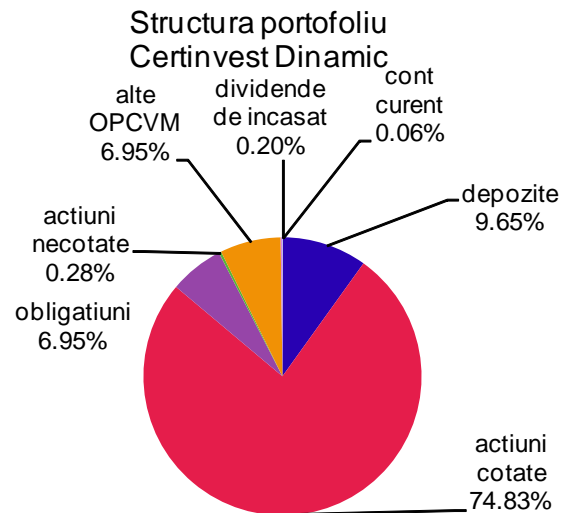
Obținerea unei rentabilități superioare mediei fondurilor cu investiții similare, printr-un portofoliu diversificat de acțiuni

Orizont investitional:

Certinvest Dinamic reprezintă o bună investiție pentru cei care au un orizont de timp de minim 3 ani.

Categoriile de active:

Acțiuni cotate și necotate, titluri și obligațiuni de stat, municipale, corporatiste, depozite bancare pe termen scurt și mediu, dețineri în alte fonduri de investiții.



Ponderea în acțiuni cotate la Bursa de Valori București, dar și pe piețe externe este de 74.83% din activele totale ale fondului, plasamentele în depozite dețin a doua pondere de 9.65% din activele totale, cea de-a treia pondere reprezentativă fiind în alte OPCVM cu 6,95% .

Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii Certinvest Dinamic

29 aprilie 2011	4.8925
% săptămâna precedentă	0.68%

Indicii bursieri de pe BVB au înregistrat evoluții nefavorabile în săptămâna analizată. Indicele de referință al BVB, indicele BET a înregistrat o apreciere de 1.89%. În același timp, BET-FI a avut o scădere usoară de 0.37% în săptămâna analizată. În perioada de referință au avut loc Adunările Generale ale Acționarilor pentru o serie de emitenți care fac parte din indicii de referință ai burselor, printre care Fondul Proprietatea, Bursa de Valori București, SIF1, SIF2, SIF3, SIF4. Acolo unde au apărut pe ordinea de zi majorările de dividend au fost aprobate.

Randament in ultimele 12 luni

RON	-2.73%
USD	11.32%
EUR	-1.13%

Fondul Certinvest Dinamic a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 0.68%, randamentul din ultimele 12 luni ajungând la -2.73%.

Total active	10,862,999.13
Cheltuielile fondului	23,906.30
Activ net	10,839,092.83
Titluri în circulație	2,215,464.52
Număr de investitori	1526.00

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorii acestui fond sunt: Banca Transilvania și CEC Bank. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.certinvest.ro sau contactați-ne la 0212031400 și office@certinvest.ro.

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la www.certinvest.ro sau la sediile distribuitorilor.

FDI Certinvest Dinamic este autorizat de CNVM prin decizia 444/28.01.2004 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004. Depozitarul fondului este BCR, cu sediul în B-dul Regina Elisabeta, nr.5, Sector 3, București. Telefon 021/3122495.

Certinvest XT Index

Obiectiv:

Replicarea structurii indicelui BET-XT, care cuprinde cele mai lichide 25 companii tranzacționate pe BVB, inclusiv acțiunile SIF-urilor.

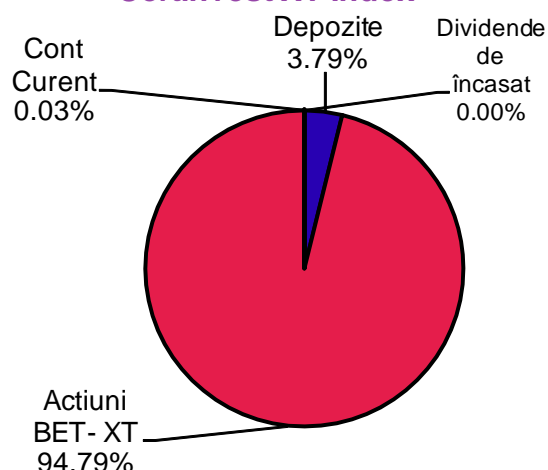
Orizont investitional:

Fondul Certinvest XT Index reprezinta o buna investitie pentru cei care au un orizont de timp de minim 5 ani.

Categorii de active:

acțiuni cotate aflate în componența indicelui BET-XT, cont curent, depozite pe termen scurt și alte acțiuni listate la BVB

Structura portofoliu Certinvest XT Index



Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii Certinvest XT Index

29 aprilie 2011	98.15
% săptămâna precedentă	1.19%

Indicele BET-XT a încheiat săptămâna cu o apreciere de 1.22%, volumele situându-se sub media ultimelor săptămâni datorită suspendărilor de la tranzacționare a unui număr semnificativ de emitenți. În perioada de referință au avut loc Adunările Generale ale Acționarilor pentru o serie de emitenți care fac parte din indicele BET-XT, printre care Fondul Proprietatea, Bursa de Valori București, SIF1, SIF2, SIF3, SIF4. Acolo unde au apărut pe ordinea de zi majorările de dividend au fost aprobate, respectiv FP, SIF4 și SIF1.

Valoarea unității de fond Certinvest XT Index a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 1.19% și de la începutul anului o apreciere a unității de fond de 15.85%. Fondul are o expunere de 94.79% din activul total al fondului pe indicele BET-XT.

Randament in ultimele 12 luni

RON	-3.11%
USD	10.89%
EUR	-1.52%

Fondul Certinvest XT Index a fost lansat la data de 2 februarie 2010, replicând structura indicelui BET-XT, indicele celor mai lichide 25 de companii tranzacționate pe BVB, inclusiv acțiunile SIF-urilor.

Fondul Certinvest XT a înregistrat un randament în ultimele 12 luni de -3.11%.

Total active	1,112,997.41
Cheltuielile fondului	3,133.58
Activ net	1,109,863.83
Titluri în circulație	11,307.76
Număr de investitori	19.00

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorii acestui fond sunt: Intercapital Invest și Certinvest. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.certinvest.ro sau contactați-ne la 0212031400 și office@certinvest.ro

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citeste prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la www.certinvest.ro sau la sediile distribuitorilor.

FDI Certinvest XT Index este autorizat de CNVM prin decizia 1793/10.09.2008 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400059 din 18.08.2008. Depozitarul fondului este BCR, cu sediul în B-dul Regina

Certinvest BET FI Index

Obiectiv:

Replicarea structurii indicelui BET-FI, care cuprinde cele cinci societati de investitii financiare (SIF-uri) tranzacționate pe BVB.

Orizont investitional:

Fondul Certinvest BET FI Index reprezinta o buna investitie pentru cei care au un orizont de timp de minim 5 ani.

Categoriile de active:

societatile de investii financiare aflate in componenta indicelui BET-FI, cont curent, depozite pe termen scurt si alte actiuni listate la BVB.

Informatii esentiale

Valoarea la zi a unitatii Certinvest BET FI Index

29 aprilie 2011	117.43
% săptămâna precedentă	-0.45%

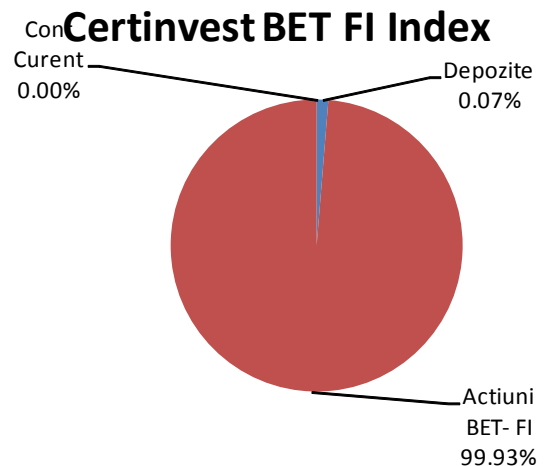
Indicele BET-FI s-a depreciat usor in aceasta saptamana cu 0.37% evolutia fiind mai degraba laterala.

In perioada de referinta au avut loc Adunarile Generale ale Actionarilor pentru patru din cei cinci emitenti care fac parte din indicele BET-FI, respectiv Fondul Proprietatea, SIF1, SIF2, SIF3, SIF4. Acolo unde au aparut pe ordinea de zi majorarile de dividend au fost aprobate, respectiv FP, SIF4 si SIF1.

SIF5 Oltenia va avea AGA in saptamana ce urmeaza.

Total active	705,934.39
Cheltuielile fondului	1,476.90
Activ net	704,457.49
Titluri în circulație	5,998.76
Număr de investitori	10.00

Structura portofoliu



Valoarea unitatii de fond Certinvest BET FI Index a înregistrat în ultima saptamana o depreciere a unitatii de fond de 0.45% și de la începutul anului o apreciere a unitatii de fond de 16.09%. Fondul are o expunere de 99.93% din activul total al fondului pe acțiuni din componența indicelui BET-FI, iar depozitele au pondere de 0.07% din activul total.

Randament in ultimele 12 luni

RON	N/A
USD	N/A
EUR	N/A

Fondul Certinvest BET FI Index a fost lansat la data de 22 noiembrie 2010, replicand structura indicelui BET-FI, indicele celor 5 societati de investitii financiare (SIF-urilor) si Fondul Proprietatea, tranzactionate pe BVB .

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorul acestui fond este Certinvest. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.certinvest.ro sau contactați-ne la 0212031400

Randamentele afisate sunt in concordanta cu certificarile zilnice ale depozitarului fondului. Performantele anterioare nu reprezinta o garantie a realizarii viitoare. Citeste prospectul de emisiune inainte de a investi in acest fond. Prospectul este disponibil la www.certinvest.ro sau la sediile distribuitorilor.

FDI Certinvest BET FI Index este autorizat de CNVM prin decizia 850/01.07.2010 si inscris in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400067. Depozitarul fondului este BCR, cu sediul in B-dul Regina Elisabeta, nr.5, Sector 3, Bucuresti. Telefon 021/3122495.

Certinvest BET Index

Obiectiv:

Replicarea structurii indicelui BET, care cuprinde cele mai lichide 10 companii tranzacționate pe piața reglementată BVB

Orizont investitional:

Fondul Certinvest BET Index reprezintă o bună investiție pentru cei care au un orizont de timp de minim 5 ani.

Categoriile de active:

acțiuni cotate aflate în componența indicelui BET, cont curent, depozite pe termen scurt și alte acțiuni listate la BVB.

Informații esențiale

Valoarea la zi a unității Certinvest BET Index

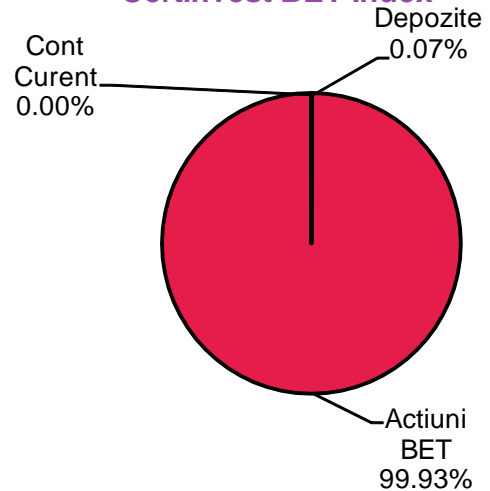
28 aprilie 2011	114.91
% săptămâna precedentă	1.83%

Indicele BET a încheiat săptămâna cu o apreciere de 1.89%.

Săptămâna a fost marcată de o lichiditate modestă, datorată faptului că o serie de emitenți din prima categorie au fost suspendați de la tranzacționare pentru AGA. Fondul Proprietatea va plăti acționarilor un dividend majorat față de propunerea inițială, 0.01569 respectiv 0.03141 RON pe acțiune. În AGA Transgaz Ministerul Economiei a votat împotriva propunerii de distribuție a 90% din profit sub forma de dividend. În cadrul AGA Petrom s-a stabilit un dividend brut pe acțiune de 0.0177 RON.

Total active	758,566.36
Cheltuielile fondului	1,293.97
Activ net	757,272.39
Titluri în circulație	6,590.22
Număr de investitori	9.00

Structura portofoliu Certinvest BET Index



Valoarea unității de fond Certinvest BET Index a înregistrat în ultima săptămână o apreciere a unității de fond de 1.83% și de la începutul anului o apreciere a unității de fond de 12.15%. Fondul are o expunere de 99,93% din activul total al fondului pe acțiuni din componența indicelui BET,

Randament în ultimele 12 luni

RON	N/A
USD	N/A
EUR	N/A

Fondul Certinvest BET Index a fost lansat la data de 22 Noiembrie 2010, replicând structura indicelui BET, indicele celor mai lichide 10 companii tranzacționate pe piața reglementată BVB.

Banca depozitară pentru acest fond este BCR. Distribuitorul acestui fond este: Certinvest. Pentru informații suplimentare, vă rugăm vizitați www.certinvest.ro sau contactați-ne la 0212031400 și office@certinvest.ro

Randamentele afișate sunt în concordanță cu certificările zilnice ale depozitarului fondului. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citește prospectul de emisiune înainte de a investi în acest fond. Prospectul este disponibil la www.certinvest.ro sau la sediile distribuitorilor.

FDI Certinvest XT Index este autorizat de CNVM prin decizia 849/10.09.2008 și înscris în Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400068. Depozitarul fondului este BCR, cu sediul în B-dul Regina Elisabeta, nr.5, Sector 3, București. Telefon 021/3122495.

Buletinul săptămânal elaborat de Certinvest vă prezintă o analiză sumară a evoluției fondurilor deschise de investiții administrate de Certinvest în ultima săptămână, sub aspectul variației valorilor unității de fond, modificării structurii portofoliilor fondurilor, tendințelor generale ale pieței de capital care au influențat alocarea activelor fondurilor și evoluția valorii unitare a activelor nete ale fondurilor:

- Certinvest BET Index
- Certinvest BET-FI Index
- Certinvest XT Index
- Certinvest Dinamic
- Certinvest Prudent
- Certinvest Obligațiuni
- Certinvest Monetar

Buletinul săptămânal este realizat de către specialiștii din departamentul de investiții ai Certinvest. Puteți citi conținutul acestui buletin prin accesarea paginii web www.certinvest.ro secțiunea „Analize și cercetare”, subsecțiunea „Buletin saptamanal” sau puteți opta să îl primiți în fiecare săptămână pe adresa de email personală, prin abonarea la newsletter-ul Certinvest, folosind căsuța de abonare newsletter de pe site-ul www.certinvest.ro

Certinvest s-a născut în 1994, fiind fondată de Eugen Voicu, acționarul majoritar și președintele Consiliului de Supraveghere al companiei.

Astăzi, suntem primii administratori independenți de pe piața românească însă avem experiența standardelor și rigorii unui grup multinațional. Am fost și independenți, și am făcut și parte dintr-un grup internațional. Am redevenit independenți pentru că astfel, putem să fim mai aproape de dumneavoastră, să fim mai agili și mai flexibili. Păstrăm însă expertiza și know-how-ul acumulate ca parte a unui grup.

Depunem toate eforturile pentru a vă recompensa încrederea arătată prin performanță. De aceea, aplicăm cele mai înalte standarde ale industriei, standardele GIPS (Global Investment Performance Standards). Suntem singura societate de administrare din România atestată GIPS (Global Investment Performance Standards).

Certinvest este o societate de administrare a investițiilor înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR05SAIR/400005 din 02.12.2003, cu sediul în Strada Buzesti, nr. 76-80, clădirea Premium Point, etaj 4, sector 1, București, telefon: 021 203 14 00, fax 021 203 14 14 email: office@certinvest.ro, www.certinvest.ro