

## SAI CERTINVEST S.A.

### Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

#### Certinvest BET-FI Index

Semestrul I 2015

(01.01.2015 – 30.06.2015)

**Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET FI INDEX** este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 (denumire anterioara CNVM).

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST BET FI INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, avand un activ net initial de 99.986,17 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in baza prevederilor art. 7 alin (1) si (4) si art. 9 alin (1) din Statutul CNVM aprobat prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 25/2002 aprobata si modificata prin legea nr.

514/2002 si modificat prin Legea nr. 297/2004 si ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400067.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobată si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, fiind inregistrata in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este S. C. Banca Comerciala Romana S.A. (denumit in 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.

### ***1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru semestrul I al 2015***

**Obiectivul** Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că CERTINVEST BET-FI INDEX este un fond de acțiuni care se individualizează prin investiții în acțiuni ale emitentilor care intră în componenta indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 90% din activul total al fondului.

### ***2. Strategia investitionala urmată pentru atingerea obiectivelor asumate***

Deși perioada de referință a fost marcată de tensiunile geopolitice regionale care au pus presiune și pe bursa locală. Pentru indicele BET-FI acest lucru a influențat negativ evoluția din primul semestru din 2015 astfel că acesta s-a depreciat cu 2.1%. Randamentele dividendelor în scădere, precum și unele probleme de guvernanta

corporativa au fost alti factori care au dus indicele BET-FI la performanta negativa din primul semestru al anului.

Fondul CERTINVEST BET-FI Index a urmarit in prima jumatate a anului sa replice expunerea indicelui BET-FI. Totusi ponderea actiunilor cotate in total active ale fondului a fluctuat in decursul anului datorita fluctuatiilor importante de capital, atingand la sfarsitul lui iunie 2015 ponderea de 85,52% din activul total (exclusiv dividende de incasat).

### ***3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare***

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania a fondului Certinvest BET-FI Index a ajuns la 3.362.656,15 lei la sfarsitul lui iunie 2015, ceea ce reprezenta o pondere de 85,52% din total activ fond.

Alte elemente din portofoliul fondului au inregistrat urmatoarea evolutie in perioada de raportare:

- **Disponibilitatile in conturi curente** reprezentau 0,01% din activul total al fondului la iunie 2015.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 4,65% din total active si cuprind valoarea sumelor plasate in depozite pe termen scurt la banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2015.
- **Dividendele si alte drepturi de incasat** reprezentau 9,82% din activ la 30.06.2015.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului Certinvest BET-FI Index, acesta detinea actiuni la un numar de 6 emitenti la 30 iunie 2015, emitenti care intra in componenta indicelui BET-FI. S-a urmarit astfel investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

### ***4. Performantele obtinute***

Valoarea unitara a activului net al fondului CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 164,55 lei la 30 iunie 2015, in scadere cu 0,44% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014, de 165,28 lei.

### ***5. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie***

Activul net al fondului a scazut fata de 31 decembrie 2014 de la valoarea de 5.159.941,76 lei la sfarsitul anului 2014 la valoarea de 3.931.568,17 lei la sfarsitul lui iunie 2015, ceea ce reprezinta o scadere de 23,81%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 31.219,988408 la 31.12.2014 la 23.892,280122 la 30.06.2015, ceea ce inseamna o scadere de 23,47%.

### ***6. Situatia veniturilor si a cheltuielilor***

Cifrele prezentate in continuare in acest raport se bazeaza pe calculele facute conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Regulamentul ASF nr. 9/2014 descrie, intre altele, metodele de evaluare privind calculul activului net pentru scopuri de subscriere si rascumparare.

Veniturile din activitatea curenta au fost de 2.649.074 lei, iar rezultatul aferent a fost o pierdere in valoare de 54.876 lei. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 2.389.228 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 1.597.216 lei.

### ***7. Situatia sumelor imprumutate de fond***

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele CERTINVEST BET-FI Index.

### ***8. Modificari ale prospectului de emisiune***

Au fost actualizate documentele privind informatiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investitii (DICI), in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 5/2012 conform adresei catre ASF nr. 2578 din data de 04.05.2015.

Prin adresa ASF nr. 2536 din data de 21.04.2015 a fost prelungita din data de 01.05.2015 pana la data de 31.12.2015 promotia prin care investitorii din acest fond nu vor achita niciun comision de adeziune sau rascumparare pentru tranzactiile efectuate, cu precizarea ca aceasta va inceta in momentul avizarii de catre ASF a modificarilor intervenite in documentele de constituire ale fondurilor conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014.

Clădirea Premium Point,  
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro



**9. Anexe**

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2015;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2015;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2015.

DIRECTOR GENERAL

Horia Gusta