

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest BET-FI Index

Semestrul I 2014
(01.01.2014 – 30.06.2014)

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 15/2004.

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.

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



514/2002 si modificat prin Legea nr. 297/2004 si ale Regulamentului ASF nr. 15/2004 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 aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre 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 2014

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unei corelatii directe cu performanta indicelui BET-FI.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca CERTINVEST BET-FI INDEX este un fond de actiuni care se individualizeaza prin investitii in actiuni ale emitentilor care intra in componenta indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat si o volatilitate sporita in comparatie cu plasamentele pe piata monetara sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de actiuni cotate reprezinta in general minim 90% din activul total al fondului.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Desi perioada de referinta a fost marcata de tensiunile geopolitice regionale care au pus presiune si pe bursa locala, actiunile bancilor centrale au reusit sa genereze un climat in general favorabil activelor mai

riscante (si in acelasi timp si cu un randament mai ridicat). Rezultanta acestor forte a fost una in general pozitiva, astfel ca principalul indice local BET s-a apreciat cu 8% in H1'14. Evolutia fondurilor de investitii listate a fost pe de alta parte una mai putin imbucuratoare, randamentele dividendelor in scadere, precum si unele probleme de guvernanta corporativa ducand indicele BET-FI la o performanta negativa ex-dividend in H1'14 (-3,7%).

In alta ordine de idei, piata primara a cunoscut o singura oferta de actiuni si anume oferta publica de actiuni emise de Electrica S.A. (177m actiuni la 11 RON). Plasamentul privat al Fondului Proprietatea pentru 4,99% din participatia acestuia la compania SNG, in valoare de 644,6m RON, a contribuit la cresterea lichiditatii in piata. Chiar daca listarile au fost putine, capitalizarea disponibila crescuta si free-float-ul marit au facilitat investitorilor o pozitionare mai agresiva in bursa locala, ajutati fiind si de climatul macroeconomic stabil al Romaniei. Nu in ultimul rand, imbunatatirea acestor parametri de tranzactionare au creat eligibilitatea necesara includerii mai multor companii locale in indicii MSCI, contribuind astfel la consolidarea fluxurilor straine de capital in bursa romaneasca.

Fondul CERTINVEST BET-FI Index a urmarit in prima jumatate a anului sa relice expunerea indicelui BET-FI. Totusi ponderea actiunilor cotate in total active ale fondului a fluctuat in decursul anului datorita fluctuatiilor importante de capital si a incasarii de dividende, atingand la sfarsitul lui iunie 2014 ponderea de 88,19% din activul total.

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 FDI Certinvest BET-FI Index a ajuns la 4.208.476,40 RON la sfarsitul lui iunie 2014, ceea ce reprezenta o pondere de 88,19% din total activ fond.

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

- **Disponibilitatile in conturi curente** reprezentau 0,02% din activul total al fondului la iunie 2014.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 4,14% 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 30.06.2014.

- **Dividendele de incasat** reprezentau 7,65% din activ la 30.06.2014.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest BET-FI Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 6 emitenți la 30 iunie 2014, emitenți care intra în componența indicelui BET-FI. S-a urmărit astfel investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

4. Performanțele obținute

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 165 RON la 30 iunie 2014, în scădere cu 3,2% față de valoarea înregistrată la 31.12.2013, de 170,46 RON.

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

Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2013 de la valoarea de 5.988.282,97 RON la sfârșitul anului 2013 la valoarea de 4,765,365.41 RON la sfârșitul lui iunie 2014, ceea ce reprezintă o scădere de 20,4%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 35.131,13 la 31.12.2013 la 28.880,77 la 30.06.2014, ceea ce înseamnă o scădere de 17,8%.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 165 RON la 30 iunie 2014, în creștere cu 3,20% față de valoarea înregistrată la 31.12.2013, de 170,46 RON.

6. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile din activitatea curentă au fost de 2.784.341 RON, iar rezultatul aferent a fost o pierdere în valoare de 217.056 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 2.888.077 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.094.344 RON.

7. Situația sumelor împrumutate de fond

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



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

8. Modificari ale prospectului de emisiune

Actualizare documente privind informatiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investitii (DICI), actualizate conform Instructiunii CNVM nr. 5/2012 (conform adresei catre ASF nr. 1902 din data de 31.01.2014).

Prin adresa ASF nr. 2168 din data de 28.04.2014 a fost prelungita din data de 01.05.2014 pana la data de 30.04.2015 promotia prin care investitorii din acest fond nu vor achita niciun comision de adeziune sau rascumparare pentru tranzactiile efectuate.

9. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2014;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2014;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2014;

DIRECTOR GENERAL

Horia Gusta