

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Prudent

Semestrul I 2015

(01.01.2015 – 30.06.2015)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent 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 (denumire anterioara CNVM) nr. 9/2014.

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 lei (110.450.000 ROL) integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 675/16.03.2006 eliberata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in baza prevederilor art. 2, 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 CNVM nr. 9/2014 si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012.

Administrarea fondului este realizata de S.A.I. CERTINVEST SA, societate de administrare a investitiilor 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 cu reglementarile emise in aplicarea acesteia, si prin Decizia CNVM nr. 4222 din 02.12.2003, fiind inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul Fondului este Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale S.A. cu sediul central in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de CNVM prin decizia nr. D3759/01.09.1998, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru primul semestru al 2015

Certinvest Prudent este un fond diversificat, ce isi propune sa ofere investitorilor acoperirea simultana a nevoilor de conservare a economiilor, beneficiind, in acelasi timp de o crestere superioara celei oferite de depozitele bancare. Fondul investeste in instrumente financiare cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligatiuni, alte instrumente cu venit fix, actiuni, etc), ponderea in actiuni fiind de maximum 30%, pentru a proteja astfel economiile investitorilor de fluctuatiile negative de pe bursa.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 30% performanta pietei bursiere si 70% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca Certinvest Prudent este un fond cu plasamente diversificate care se individualizeaza prin investitii in majoritatea tipurilor de instrumente existente pe piata de capital. Prin diversificarea portofoliului se urmareste dispersia riscului si pe cat posibil mentinerea unei evolutii constant crescatoare a unitatii de fond. Pe termen mediu si lung fondul isi propune sa fie o alternativa mai practica si mai profitabila la plasamentele in depozitele bancare la termen de un an.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Desi perioada de referinta a fost marcata de tensiunile regionale care au pus presiune si pe bursa locala, volumele tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti (BVB) in primul semestru au fost realizate in mare masura de catre investitorii bancari, randamentele aduse de acestia fiind semnificativ peste media pietei.

Creșterile puternice din sectorul bancar au venit în contextul în care investitorii se așteaptă la o revenire a creditării pe plan local, așteptările pozitive fiind confirmate într-o anumită măsură și de rezultatele financiare anunțate de BCR, BRD și Banca Transilvania în primul semestru. Reprezentanții Consiliului Patronatelor Bancare din România au declarat că indiferent ce măsuri vor fi adoptate în Grecia impactul asupra pieței românești va rămâne totuși limitat. Rezultanta acestor forte a fost una în general pozitivă, astfel că principalul indice local BET s-a apreciat cu 3.04% în primul semestru din 2015. Dividendele acordate de companiile din componenta indicelui BET au ajuns până la 9% în unele cazuri, acest fapt balansând incertitudinile legate de situația din Grecia.

Pentru îndeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe trei direcții importante:

- **Depozitele bancare pe termen scurt** reprezentau la 30.06.2015 aproximativ 26,62% din activul fondului,
- Plasamente în instrumente cu venit fix de tipul **obligatiunilor municipale, obligatiunilor corporative și titluri de stat**, caracterizate prin randamente în general mai ridicate în comparație cu instrumentele monetare, reprezentau la 30.06.2015 28,46% din activul fondului, față de 27,13% la sfârșitul anului 2014.
- Plasamente în instrumente ale pieței de capital, cu volatilitate ridicată, de tipul **acțiunilor cotate și necotate**, reprezentau 32,96% din activul total al fondului la 30.06.2015, față de 37,17% la sfârșitul anului 2014. Evoluția pozitivă a pieței de capital a determinat menținerea unei expuneri relativ agresive pe aceste instrumente.

3. Rezumatul activității investitoriale desfășurate în perioada de raportare

Cifrele prezentate în continuare în acest raport se bazează pe calculele făcute conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Regulamentul ASF nr. 9/2014 descrie, între altele, metodele de evaluare privind calculul activului net pentru scopuri de subscriere și răscumpărare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care a fost folosit pentru pregătirea situațiilor financiare.

Administratorul a aplicat pe perioada analizata o politica de investitii bazata pe urmatoarele coordonate:

- Valoarea de piata a portofoliului de **actiuni** admise sau tranzactionate pe o piata reglementata a scazut de la 1.403.955,31 lei la 31.12.2014 la 1.156.064,87 lei la 30.06.2015. La sfarsitul perioadei de raportare, FDI Certinvest Prudent avea in portofoliu un numar de 18 emitenti, preponderente fiind companiile din sectorul financiar-bancar, energie-utilitati, farmaceutice si industriale. Expunerea fondului s-a orientat in special catre emitentii din categoria blue chips, cu rezultate financiare solide si cu lichiditate mare.
- Ponderea in activul total al fondului a investitiilor in **obligatiuni** cotate si necotate se ridica la sfarsitul semestrului I la 28,46% din activul total. Portofoliul cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale si 2 emisiuni de obligatiuni corporative.
- Referitor la **depozitele bancare**, acestea reprezinta la sfarsitul perioadei de raportare 26,62% din total active, fiind reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2015.
- **Conturile curente si numerarul** reprezentau la sfarsitul intervalului de raportare 0,08% din activul total al fondului. Pe tot parcursul perioadei s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului prin care sa se realizeze o foarte buna corelare intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume foarte mici, randamentul fondului fiind astfel optimizat.
- **Sumele in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate** aveau o pondere de -0,06%.
- **Titluri de participare la OPCVM/AOPC** - Fondul detinea la data de 30.06.2015 unitati de fond la FII BET FI Index Invest si OTP Obligatiuni, in cuantum de 9,71% din activul total.
- **Dividende si alte drepturi de incasat** - Fondul avea de incasat dividende in pondere de 2,18% din activul fondului

4. Performantele obtinute

In primul semestru al anului 2015, valoarea unitatii de investitie a fondului Certinvest Prudent s-a depreciat cu 2,44%.

5. Evolutia activului total, 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 3.765.396,45 lei la sfarsitul anului 2014 la valoarea de 3.504.064,47 lei la 30 iunie 2015, ceea ce reprezinta o depreciere de 6,94%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 354,022.948334 unitati la 31 decembrie 2014 la 337.443,401433 unitati la 30 iunie 2015, ceea ce reprezinta o scadere de 4,68%.

Valoarea unitatii de investitie la fondul Certinvest Prudent a scazut in perioada analizata de la 10,64 lei la 31.12.2014 la 10,38 lei la 30.06.2015, reprezentand o depreciere de 2,44%.

6. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile din investitii au fost de 803.179 lei. Nu s-au realizat alte venituri, iar pierderea neta a fost de 86.130 lei. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 337.444 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 3.150.234 lei.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele Fondului Deschis de Investitii Certinvest Prudent.

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.

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 data de 30.06.2015;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2015.

DIRECTOR GENERAL
HORIA GUSTA