

## SAI CERTINVEST S.A.

### Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

#### Certinvest XT Index

Semestrul I 2015

(01.01.2015 – 30.06.2015)

**Fondul Deschis de Investitii Certinvest XT 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 Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Ordonantei de Guvern nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor si ale Regulamentului ASF (denumire anterioara CNVM) nr. 9/2014.

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST XT INDEX a fost lansat la data de 02.02.2010, avand un capital initial de 100.189,39 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. 1793 din data de 10.09.2008 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

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



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/400059.

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 inregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

### ***1. Obiectivele Fondului***

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, conform normelor CNVM și politicii de investiții a Fondului

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET – XT, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componenta cosului indicelui BET – XT.

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

Deși perioada de referință a fost marcată de tensiunile regionale care au pus presiune și pe bursa locală, volumele tranzactionate pe Bursa de Valori București (BVB) în primul semestru au fost realizate în mare măsură de către investitorii bancari, randamentele aduse de aceștia fiind semnificativ peste media pieței. Creșterile puternice din sectorul bancar au venit în contextul în care investitorii se așteaptă la o revenire a

creditarilor pe plan local, asteptarile pozitive fiind confirmate într-o anumită măsură și de rezultatele financiare anunțate de BCR, BRD și Banca Transilvania în primul semestru. Rezultanta acestor forte a fost una în general pozitivă pentru indice BET XT astfel ca acesta s-a apreciat cu 3.55% în primul semestru din 2015. Dividendele acordate de companiile din componenta indicelui BET-XT au ajuns până la 16% în unele cazuri, acest fapt balansând incertitudinile legate de situația din Grecia.

Fondul Certinvest XT Index a urmărit în prima jumătate a 2015 să replice expunerea indicelui BET-XT, expunerea pe acțiuni atingând 88,23% din activul total la sfârșitul perioadei de referință (exclusiv dividende de încasat).

### ***3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare***

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România a fondului Certinvest XT Index a ajuns la 695.241,39 lei la sfârșitul lui iunie 2015, ceea ce reprezintă o pondere de 88,23% din total activ fond.

Principalele elemente din portofoliul fondului au înregistrat următoarea evoluție în perioada de raportare:

- **Disponibilitățile în conturi curente** reprezentau 0,31% din activul total al fondului la 30 iunie 2015.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 7,65% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2015.
- **Dividendele și alte drepturi de încasat** reprezentau 3,81% din activ la 30.06.2015.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest XT Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 22 emitenți la 30 iunie 2015. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

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

Valoarea unitara a activului net al fondului CERTINVEST XT Index a ajuns la 123,26 lei la 30 iunie 2015, in crestere cu 3,79% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014, de 118,76 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 1.001.487,07 lei la sfarsitul anului 2014 la valoarea de 787.031,45 lei la sfarsitul lui iunie 2015, ceea ce reprezinta o scadere de 21,41%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 8.432,763740 la 31.12.2014, la 6.385,297254 la 30.06.2015, ceea ce inseamna o scadere de 24,28%.

#### ***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 investitii au fost de 511.674 lei. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 22.979 lei. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 638.530 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt 125.523 lei.

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

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele CERTINVEST XT 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.

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



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.

## **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