

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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



SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest Prudent

2013

(01.01.2013 –31.12.2013)

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 15/2004.

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 RON (110.450.000 lei) 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. 15/2004 si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata initial 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 acestora, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Durata de functionare a societatii este nedeterminata. Societatea este inregistrata in Reg ASF sub nr. PJR05SAIR/400005.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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



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 2013

Conform Prospectului de Emisiune autorizat de CNVM prin Decizia nr. 675 din 16.03.2006, obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond superior dobanzii oferite de depozitele la termen de un an in sistemul bancar.

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

2013 a fost un an cu evolutie pozitiva pentru Romania, a carei PIB a urcat cu 3,5% yoy pana la nivelul de RON 631.13bn (EUR142.8bn), tara noastra inregistrand de asemenea si o stabilizare a principalilor indicatori macroeconomici.

Referitor la piata monetara, politica de relaxare BNR implementata prin intermediul scaderii dobanzii cheie a permis crearea de lichiditate in piata interbancara, lucru care mai departe a dus la un nivel coborat al dobanzilor. De exemplu, ROBID la un an a coborat de la 5,54% in ianuarie 2013, la 2,4% la sfarsitul perioadei de referinta. In ceea ce priveste piata locala de obligatiuni, o serie de titluri de stat romanesti au fost incluse in doi indici de referinta

pentru pietele emergente (calculati de bancile de investitii JP Morgan, respectiv Barclays), ceea ce a generat cerere pentru respectivele instrumente, impingand in jos curba randamentelor pentru toate scadentele. Astfel, randamentele titlurilor benchmark la 3 si respectiv 10 ani au scazut cu 200bps si respectiv 150bps in cursul anului 2013.

Piata bursiera locala a avut o evolutie pozitiva pe toti indicii in cursul anului 2013, in top performanta clasandu-se indicele BET (+26,10% in 2013 fata de 2012), urmat de indicii BET-XT (+23,40% in 2013 fata de 2012) si respectiv BET-FI (+23,32% in 2013 fata de 2012). In privinta lichiditatii inregistrate pe piata reglementata, anul 2013 poate fi clasat ca cel mai bun an de dupa criza. Valoarea tranzactiilor cu actiuni a urcat la 11,24 mld RON, maximul atins in ultimii 5 ani (7,4 mld RON in 2012, 9,9 mld RON in 2011, 5,6 mld RON in 2010, 5,1 mld RON in 2009, 6,9 mld RON in 2008).

Pentru indeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe trei directii importante:

- Depozitele bancare pe termen scurt cu o pondere de 24,57% din activul fondului
- Plasamente in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor municipale, obligatiunilor corporative si titluri de stat, caracterizate prin randamente in general mai ridicate in comparatie cu instrumentele monetare cu o pondere la 31.12.2013 de 29,4% din activul fondului, fata de 39,33% la sfarsitul anului 2012.
- Plasamente in instrumente ale pietei de capital, actiuni cotate si necotate cu o pondere de 34,10% din activul total al fondului la 31.12.2013, fata de 32,36% la sfarsitul anului 2012. Evolutia pozitiva a pietei de capital a determinat mentinerea unei expuneri relativ agresive pe aceste instrumente.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

Cifrele prezentate in continuare in acest raport se bazeaza pe calculele facute conform Regulamentului 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor cu modificarile si completarile ulterioare si Dispunerii de masuri nr.23/2012 "privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M."

Regulamentul 15/2004 si Dispunerea de masuri nr.23/2012 descriu, intre altele, metodele de evaluare privind calculul activului net pentru scopuri de subscriere si rascumparare.

Exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul 15/2004 si Dispunerii de masuri nr. 23/2012 si valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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



Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, care a fost folosit pentru pregatirea situatiilor financiare.

- a) Valoarea de piata a portofoliului de **actiuni** admise sau tranzactionate pe o piata reglementata a crescut de la 1.380.003,41 lei la 31.12.2012 la 1,348,255.31 lei la 31.12.2013. La sfarsitul perioadei de raportare, Certinvest Prudent avea in portofoliu un numar de 19 emitenti, preponderenti fiind companiile din sectorul financiar-bancar, energie- utilitati. Expunerea fondului s-a orientat in special catre emitentii din categoria *blue chips*, cu rezultate financiare solide si cu lichiditate mare.
- b) Ponderea in activul total al fondului a investitiilor in **obligatiuni** cotate si necotate, precum si in titluri de stat se ridica la sfarsitul anului 2013 la 29,4% din activul total. Portofoliul cuprinde 2 emisiuni de titluri de stat, 4 emisiuni de obligatiuni municipale si 5 emisiuni de obligatiuni corporative.
- c) Referitor la **depozitele bancare**, acestea reprezinta la sfarsitul perioadei de raportare 24,57% 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 31.12.2013.
- d) **Conturile curente si numerarul** reprezentau la sfarsitul intervalului de raportare 0,09% din activul total al fondului. Pe parcursul perioadei analizate s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului care sa asigure o 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.
- e) **Titluri de participare la OPCVM/AOPC**
Fondul detinea la sfarsitul anului 2013 unitati de fond la FII BET-FI Index Invest, OTP Obligatiuni si Certinvest Short Fund, in cuantum de 10,20% din activul total.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului Certinvest Prudent, acesta detinea actiuni un numar de 19 emitenti la 31 decembrie 2013.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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



TOP 5 DETINERI ACTIUNI CERTINVEST PRUDENT	
Emitenti	%
FP	7.45%
SNP	5.47%
TLV	4.17%
SIF5	3.19%
TGN	2.93%

La 31 decembrie 2013 detinerile in actiuni ale fondului erau reprezentate de cele la companiile din sectorul financiar (FP, TLV, SIF-uri, BVB), energetic- utilitati (SNP, TEL, TGN, SNN), si farmaceutic (ATB, BIO).

4. Performantele obtinute

In anul 2013 valoarea unitatii de investitie a fondului Certinvest Prudent s-a apreciat cu 6,49%. Alocarea a avut ca principal obiectiv capitalizarea trendului pozitiv manifestat de piata de capital pe parcursul anului 2013.

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 2012 de la valoarea de 4.249.151 lei la valoarea de 3.933.622 lei la 31 decembrie 2013. Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 417.731,425246 unitati la 31 decembrie 2012 la 363,241.811440 unitati la 31 decembrie 2013, ceea ce reprezinta o scadere de 13,04%.

Valoarea unitatii de investitie la fondul Certinvest Prudent a crescut in perioada analizata de la 10,17 RON la 31.12.2012 la 10,83 RON la 31.12.2013, reprezentand o apreciere de 6,49%.

Veniturile din investitii au fost de 1.979.995 RON, profitul net a fost de 254.861 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 363.242 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 3.315.520 RON.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele fondului Certinvest Prudent.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

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

**7. Modificari ale prospectului de emisiune**

Prin Autorizatia A.S.F. A/9/06.06.2013 au fost autorizate modificarile documentelor constitutive ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Prudent in sensul alinierii modalitatii de evaluare a activelor cu prevederile Dispunerii de Masuri C.N.V.M. (A.S.F.) nr.23/2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.

8. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 31.12.2013;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la data de 31.12.2013;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2013.

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

HORIA GUSTA