

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest BET Index

2014

(01.01.2014 – 31.12.2014)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET 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 Autoritatii de Supraveghere Financiara(ASF) nr. 9/2014.

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

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. 849 din data de 01.07.2010 eliberata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in baza prevederilor art. 7, alin (1) si alin (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 ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 si este inscris in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400068.

Adminstrarea 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 inscrisa 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 al obiectivelor pentru 2014

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 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.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că CERTINVEST BET INDEX este un fond de acțiuni care se individualizează prin investiții în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET, 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

Piața locală de capital a fost influențată pozitiv de contextul macroeconomic favorabil, ținând cont de creșterea economică de 2,9% care a menținut România între primele 7 state europene din punctul de vedere al dinamicii PIB. Impactul pozitiv generat de indicatorii macroeconomici a fost parțial contrabalansat de contextul geopolitic (conflictul Rusia – Ucraina) și financiar internațional (situația din Grecia), iar indicele principal al pieței de capital (BET) a avut o evoluție moderat pozitivă prin prisma ponderii cumulate de 40% a Petrom (SNP) și Fondul Proprietatea (FP, cu expunere importantă pe SNP), în contextul în care evoluția pretului titeiului Brent a fost puternic descendentă (a scăzut cu aproximativ 40% de la 101,35/bbl USD la 61,21 USD/bbl, declinul cel mai puternic fiind înregistrat în trimestrul al patrulea al anului 2014). Spre deosebire de indicele BET-Fi, singurul care a marcat o scădere de -3,22% în anul 2014, restul indicilor BVB au finalizat

anul în creștere, în top performanță clasându-se BET (+9,07% în 2014 față de 2013) și respectiv BET-XT (+6,33% în 2014 față de 2013). Din punctul de vedere al lichidității înregistrate pe piața reglementată, anul 2014 a surclasat recordul înregistrat în anul anterior (care a fost cel mai bun de după criza pentru acest indicator), cu o valoare a tranzacțiilor cu acțiuni de 12,99 mld RON (pe segmentul principal) în creștere cu 15,54% YoY. Capitalizarea totală a acțiunilor cotate la BVB pe segmentul principal a atins 129,96 mld RON la finele anului trecut, în scădere cu 2,89% față de anul 2013.

Fondul CERTINVEST BET Index a urmărit în decursul anului să replice expunerea indicelui BET. Totuși ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului datorită fluctuațiilor importante de capital, păstrându-se însă în majoritatea situațiilor între 90% și 97%.

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 FDI Certinvest BET Index a ajuns la 5.320.963,90 RON la sfârșitul lui decembrie 2014, ceea ce reprezintă o pondere de 95,8% din total activ fond.

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

- **Disponibilitățile în conturi curente** reprezentau 0,059% din activul total al fondului la 31.12.2014.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 4,141% 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 31.12.2014.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului FDI Certinvest BET Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 10 emitenți la 31 decembrie 2014. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

4. Performanțele obținute

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET Index a ajuns la 132,98 RON la 31 decembrie 2014, în creștere cu 3,77% față de valoarea înregistrată la 31.12.2013, de 128,14 RON.

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

Activul net al fondului a crescut fata de 31 decembrie 2013 de la valoarea de 869.347,24 RON la sfarsitul anului 2013 la valoarea de 5.547.725,90 RON la sfarsitul lui decembrie 2014, ceea ce reprezinta o crestere de 538,15%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a crescut de la 6.784,361054 la 31.12.2013 la 41.719,956719 la 31.12.2014, ceea ce inseamna o crestere de 514,94%.

6. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

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

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

Veniturile totale au fost de 2.571.282 RON, iar pierderea a fost de 33,700 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 4.171.996 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 1.375.730 RON.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

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

8. Modificari ale prospectului de emisiune

Actualizare documente privind informatiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investitii (DICI), 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:

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



- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 31.12.2014;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la 31.12.2014;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2014;

DIRECTOR GENERAL

HORIA GUSTA