

## SAI CERTINVEST S.A.

### Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

#### Certinvest BET Index

#### Semestrul I 2015

(01.01.2015 – 30.06.2015)

**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 ASF nr. 9/2014 (denumire anterioara CNVM).

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 Valoriilor 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 modificat prin Legea nr. 297/2004 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 primul semestru al 2015***

**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 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.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca CERTINVEST BET INDEX este un fond de actiuni care se individualizeaza prin investitii in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET, 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 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. Cresterile puternice din sectorul bancar au venit in contextul in care investitorii se asteapta la o revenire a creditarii pe plan local, asteptarile pozitive fiind confirmate intr-o anumita masura si de rezultatele financiare anuntate de BCR, BRD si Banca Transilvania in primul semestru. Reprezentantii Consiliului Patronatelor Bancare din Romania au declarat ca indiferent ce masuri vor fi adoptate in Grecia impactul asupra pietei

romanesti va ramane totusi limitat. Rezultanta acestor forte a fost una in general pozitiva, astfel ca principalul indice local BET s-a apreciat cu 3.04% in primul semestru din 2015. Dividendele acordate de companiile din componenta indicelui BET au ajuns pana la 9% in unele cazuri, acest fapt balansand incertitudinile legate de situatia din Grecia.

Fondul CERTINVEST BET Index a urmarit in prima jumatate a anului sa relice expunerea indicelui BET. Totusi, ponderea actiunilor cotate in total active ale fondului a fluctuat in decursul primului semestru datorita fluctuatiilor importante de capital, pastrandu-se insa in majoritatea situatiilor peste limita de 90% si atingand la sfarsitul lui iunie 2015 ponderea de 82,58% din activul total (exclusiv dividende de incasat).

### ***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 Certinvest BET Index a ajuns la 1.146.509,17 lei la sfarsitul lui iunie 2015, ceea ce reprezenta o pondere de 82,58% din total activ fond (exclusiv dividende de incasat).

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

- **Disponibilitatile in conturi curente** reprezentau 0,08% din activul total al fondului la 30.06.2015.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 14,42% 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 30.06.2015.
- **Dividendele si alte drepturi de incasat** aveau o pondere de 2,92% din activ la 30.06.2015.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului Certinvest BET Index, acesta detinea actiuni la un numar de 10 emitenti la 30 iunie 2015. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

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

Valoarea unitara a activului net al fondului CERTINVEST BET Index a ajuns la 136,60 lei la 30 iunie 2015, in crestere cu 2,73% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014, de 132,98 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 5.547.725,90 lei la sfarsitul anului 2014, la valoarea de 1.273.406,53 lei la sfarsitul lunii iunie 2015, ceea ce reprezinta o scadere de 77,05%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 41.719,956719 la 31.12.2014 la 9.321,869913 la 30.06.2015, ceea ce inseamna o scadere de 77,66%.

### ***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 1.794.431 lei. Nu s-au realizat alte venituri, iar pierderea net a fost de 29.125 lei. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 932.187 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 370.344 lei.

### ***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***

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.

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

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



ASF a modificărilor intervenite în documentele de constituire ale fondurilor conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014.

## **9. Anexe**

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2015;
- Anexa 2: Situația valorii unitare a activului net la 30.06.2015;
- Anexa 3: Situația detaliată a investițiilor la 30.06.2015.

DIRECTOR GENERAL

Horia Gusta