

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 Obligatiuni

Semestrul I 2013

(01.01.2013 – 30.06.2013)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni 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 OBLIGATIUNI a fost lansat la data de 07.05.2004.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisa de catre Comisia Nationala a Valurilor Mobiliare, de autorizare a modificarilor documentelor de constituire ale fondului in vederea respectarii prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA, constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 si inmatriculata la Registrul Comertului

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



București sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133 și este înregistrată la Registrul CNVM sub numărul PJR05SAIR/ 400005 / 02.12.2003.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, având autorizația BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizată de CNVM prin decizia nr. D3759/01.09.1998, înscrisă în Registrul CNVM sub nr. 0007, având codul unic de înregistrare 361579/1992.

1. *Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate*

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

- Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt și mediu. Acest tip de plasamente caracterizate prin risc scăzut și lichiditate imediată reprezentau la 30.06.2013 aproximativ 43,96% din activul total al fondului;
- Managementul activelor s-a concentrat pe achiziționarea de obligațiuni corporative pentru diversificarea portofoliului, și de titluri de stat care oferă un randament ridicat în contextul în care analistii anticipează scăderea dobânzilor.

În primele luni ale anului 2013, o serie de titluri de stat românești au fost incluse în doi indici de referință pentru piețele emergente (calculați de bancile de investiții JP Morgan, respectiv Barclays), ceea ce a crescut cererea de obligațiuni de stat locale, reducând dobânzile. Curba locală a randamentelor a scăzut în continuare ajungând la minime în luna mai, parțial pe fondul semnalelor BNR de reducere a dobânzii de politică monetară în a doua jumătate a anului. Dobânzile la depozite au cunoscut totodată o evoluție descendentă, pe fondul politicilor expansioniste ale băncilor centrale.

Conform Prospectului de Emisiune autorizat de CNVM prin Decizia nr. 678 din 16.03.2006, politica de investiții a fondului va respecta limitele investitoriale prevăzute de legislația în vigoare a pieței de capital și va urmări următoarea structură orientativă a plasamentelor:

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, 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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

- maxim 80% din activ în obligațiuni municipale și corporatiste, indiferent de maturitatea și rating-ul acestora;
- maxim 40% din activ în titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadența sub un an și obligațiuni de stat ce pot fi transferate pe piața interbancară sau pe o piață reglementată, sau contracte REPO având la bază aceste tipuri de active);
- maxim 60% din activ în depozite bancare pe termen scurt și mediu;
- maxim 10% din activ în acțiuni listate pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale sau pe alte piețe reglementate din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene, cu care CNVM are acorduri de cooperare, în funcție de conjunctura piețelor pe care se investeste;
- maxim 5% din activ în instrumente financiare derivate;
- maxim 10% din activ în titluri de participatie emise de alte OPCVM;
- maxim 10% din activ în titluri de participatie emise de AOPC;
- maxim 10% în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele de mai sus cf. art. 102 din legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

2. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Structura portofoliului pe fondul deschis de investiții CERTINVEST OBLIGATIUNI se prezintă, la data de 30.06.2013, astfel:

- **Obligațiuni corporative** – portofoliul de obligațiuni corporative a ajuns la 18,06% din activul fondului.
- **Obligațiuni municipale și titluri de stat** – cu o pondere de 7,96% respectiv 10,34% din totalul activului la sfârșitul perioadei de referință.
- Plasamentele în **depozite bancare** au o pondere de 43,96% din activul total, fondul preferând maturități de 1-2 luni.
- Fondul a considerat oportună investiția și în **alte instrumente ale pieței monetare**, procentul acestora în total activ fiind de 9,68% la 30.06.2013.

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, 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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

- Investițiile în **Alte Organisme de Plasament Colectiv** aveau o pondere de 9,99% din activul total al fondului la final perioadei de referință.
- **Disponibilul în cont curent** la aceeași dată era de 3.358,1 RON, reprezentând 0,014% din totalul activelor fondului, disponibilul fiind necesar cheltuielilor curente ale fondului.

3. Performantele obținute

Din data de 31.12.2012 și până la data de 30.06.2013, valoarea unității de investiție a fondului a înregistrat o creștere de 3,27%, ceea ce corespunde unui randament anualizat de 6,62%, care se situează peste nivelul mediu al dobânzilor practicate de către bănci. Profilul fondului, constituit ca fond de obligațiuni, îl recomandă ca pe o alternativă viabilă pentru investitorii cu aversiune la risc.

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

Activul net al fondului a crescut la 30 iunie 2013 la valoarea de 24.281.793,66 RON față de nivelul de la 31 decembrie 2012 de 21.461.287,43 RON, ceea ce reprezintă o creștere de 13,14%. La 30.06.2013 numărul unităților de investiție aflate în circulație este de 952.074,63 față de 869.101,97 la 31.12.2012, ceea ce reprezintă o creștere de 9,55%. Valoarea unității de investiție la fondul CERTINVEST Obligațiuni a crescut de la 24,69 RON la 31.12.2012 la 25,50 RON la 30.06.2013, reprezentând o creștere procentuală de 3,27%.

5. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile din investiții au fost de 1.062.185 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul a fost de 753.197 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este 9.520.746 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 14.007.850 RON.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, 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

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele CERTINVEST Obligațiuni.

7. Modificări ale prospectului de emisiune

Prin Autorizația A.S.F. A/8/06.06.2013 au fost autorizate modificările documentelor constitutive ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni în sensul alinierii modalității de evaluare a activelor cu prevederile Dispunerii de Măsuri 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

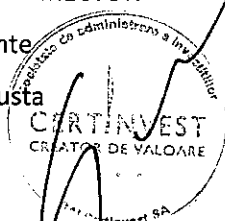
Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor fondului CERTINVEST OBLIGAȚIUNI la 30.06.2013;
- Anexa 2: Situația valorii unitare a activului net la data de 30.06.2013;
- Anexa 3: Situația detaliată a investițiilor la 30.06.2013.

COMITET DIRECTOR


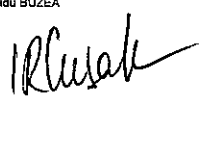
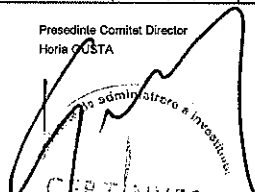
Presedinte

Horia Gusta



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR CERTINVEST OBLIGATIUNI

Denumire Activ	Incepând perioada de raportare 31.12.2012				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2013				Diferența (lei)
	% din activul net	% din activul total	valută	lei	% din activul net	% din activul total	valută	lei	
I. Total Active		100.00	RON	21,484,329.22		100.00	RON	24,304,266.09	2,819,936.87
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	40.37	40.32	RON	8,663,109.55	33.97	33.93	RON	8,247,414.47	(415,695.08)
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România:	26.95	26.92	RON	5,784,218.85	22.12	22.10	RON	5,370,148.01	-414,071.84
- acțiuni tranzacționate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni netranzacționate în ultimele 90 zile	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni emise de către administrația publică locală	9.44	9.43	RON	2,026,411.63	7.98	7.96	RON	1,933,454.74	-92,956.89
- obligațiuni tranzacționate corporative	4.15	4.15	RON	891,395.88	3.81	3.80	RON	924,136.43	32,740.55
- obligațiuni emise de către administrația publică centrală	13.36	13.34	RON	2,866,412.34	10.35	10.34	RON	2,512,556.85	-353,855.49
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	13.41	13.40	RON	2,878,889.70	11.85	11.84	RON	2,877,266.46	-1,623.25
- acțiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni tranzacționate corporative	13.41	13.40	RON	2,878,889.70	11.85	11.84	RON	2,877,266.46	-1,623.25
- alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitenți)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de CNVM	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- acțiuni, alte valori asimilate (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni (pe categorii de emitenți), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitenți)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00	RON	0.00	2.06	2.06	RON	500,260.96	500,260.96
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit. e) din Legea nr. 297/2004 din care:	10.89	10.88	RON	2,337,736.76	10.05	10.04	RON	2,441,194.36	103,457.60
Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată	0.85	0.85	RON	181,917.82	0.36	0.36	RON	88,231.00	-93,686.82
- acțiuni	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- obligațiuni	0.85	0.85	RON	181,917.82	0.36	0.36	RON	88,231.00	-93,686.82
Instrumente ale pieței monetare (pe categorii și pe tipuri de emitenți)	10.05	10.03	RON	2,155,818.94	9.69	9.68	RON	2,352,963.36	197,144.42
- Bilete la ordin	10.05	10.03	RON	2,155,818.94	9.69	9.68	RON	2,352,963.36	197,144.42
4. Depozite bancare din care:	38.72	38.86	RON	8,309,774.59	44.00	43.96	RON	10,684,731.55	2,374,956.96
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	38.72	38.86	RON	8,309,774.59	44.00	43.96	RON	10,684,731.55	2,374,956.96
- MARFIN BANK	11.27	11.26	RON	2,418,177.69	0.00	0.00	RON	0.00	-2,418,177.69
- OTP BANK	0.00	0.00	RON	0.00	6.35	6.35	RON	1,542,232.92	1,542,232.92
- BRD-GSG	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- BANCA TRANSILVANIA	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- ALPHA BANK	10.11	10.10	RON	2,170,249.02	0.00	0.00	RON	0.00	-2,170,249.02
- BCR	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- PIRAEUS BANK	17.34	17.32	RON	3,721,347.87	4.88	4.88	RON	1,137,506.31	-2,583,841.56
- CREDIT EUROPE BANK	0.00	0.00	RON	0.00	17.38	17.38	RON	4,219,735.64	4,219,735.64
- VOLKSBANK	0.00	0.00	RON	0.00	15.59	15.57	RON	3,785,256.68	3,785,256.68
4.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
6. Conturi curente și numerar	0.05	0.05	RON	11,590.27	0.01	0.01	RON	3,358.10	-8,232.17
7. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	10.07	10.06	RON	2,162,110.86	10.00	9.99	RON	2,427,303.71	265,192.84
9. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
10. Alte active	0.00	0.00	RON	7.19	0.00	0.00	RON	2.94	-4.25
- Sume în tranzit	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume vrate la SSIF	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume aflate la distribuitori	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
- Sume în curs de rezolvare	0.00	0.00	RON	7.19	0.00	0.00	RON	2.94	-4.25
- Sume plătite în avans	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.11	0.11	RON	23,041.80	0.09	0.09	RON	22,472.42	-569.37
1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societății de administrare a investițiilor	0.06	0.06	RON	13,516.45	0.06	0.06	RON	14,029.34	512.89
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02	0.02	RON	3,415.73	0.02	0.02	RON	3,666.26	452.52
3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate custodului	0.00	0.00	RON	279.45	0.00	0.00	RON	323.54	44.09
4. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu comisiunile de rula și alte servicii bancare	0.00	0.00	RON	1,318.21	0.00	0.00	RON	2,254.87	936.66
6. Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
8. Cheltuieli cu comisiunile și tarifele datorate CNVM	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
9. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	RON	-1,663.01	0.00	0.00	RON	-9,428.56	-7,445.58
10. Alte cheltuieli aprobate	0.00	0.00	RON	0.00	0.00	0.00	RON	0.00	0.00
11. Răscumpărări de plată	0.00	0.00	RON	6,494.96	0.00	0.00	RON	11,425.00	4,930.04
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.89	RON	21,461,287.43	100.00	99.91	RON	24,281,793.66	2,820,506.23

Intocmit,
Mariana BUGAControl intern
Radu BUZEAPreședintele Comitet Director
Horia COSTA




CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta 30.06.2013	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2012	Diferente
Valoare activ net	24,281,793.66	21,461,287.43	2,820,506.23
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	952,074.635515	869,101.971129	23,412,691.69
Valoare unitara a activului net	25.50	24.69	0.81

Intocmit
Mariana Buga

M. Buga

Compartiment Control Intern
Radu Buzea

R. Buzea

Presedinte Comitet Director
Horia Gusta

H. Gusta

CERTINVEST
CREATOR DE VALOARE

30.06.2013

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

5. Obligatiunile admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale/obligatiuni corporative

[illegible]

1. Obligatiunile admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale

[illegible]

1. Valoarea mobilare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

2. Obligatiunile admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale obligatiuni corporative

[illegible]

III. Valori mobiliare non emise

[illegible]

Titlu: Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 287/2004

Alte Valori Mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

10. Obligațiunile admise la tranzacționare pe o plată reglementată

[illegible]

VIII.2. Alte instrumente ale pielei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 257/2004

1. Efecte de comerț

Emisor	Data scadenței	Data scadenței	Valoarea la data	Cota de participare	Debitul la data	Valoarea la data	Pondere în activul OPCVM
OPDIVISION INTERNATIONAL CO	4-Jun-12	25-Sep-13	1,844,005.56	1,024.45	370,850.01	2,214,855.57	9.13
EXM LTD SRL	2-Aug-12	22-Sep-13	118,548.06	64.75	21,361.13	139,909.19	0.568
SC VICTORIA BUILDING SRL						2,352,963.38	9.83
TOTAL							

IX. Disponibilități în conturi curente și de rezervă

1. Disponibilități în conturi curente și de rezervă în lei

Emisor	Valoarea la data	Pondere în activul OPCVM
BRO GROUP SOCIETATE GENERALE	1,142.32	0.005
BRD BANK	201.16	0.001
BANCA COMERCIULUI ROMÂNIA	102.83	0.000
ALPHA BANK DOROBANTII	109.34	0.000
MAREN BANK	1,007.03	0.004
BANCA TRANSILVANIA	100.00	0.000
VOLKSBANK	117.72	0.000
RAIEN BANK	21.17	0.000
OTIP BANK	21.17	0.000
TOTAL	3,354.19	0.014

X. Depozite bancare pe categorii distincte constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat membru

1. Depozite bancare de termen în lei

Emisor	Data scadenței	Valoarea la data	Cota de participare	Debitul la data	Valoarea la data	Pondere în activul OPCVM
CREDIT EUROPE BANK	13-Jun-13	1,572,000.00	238.91	4,284.32	1,576,284.32	6.488
CREDIT EUROPE BANK	27-Jun-13	1,670,000.00	253.00	1,012.00	1,680,012.00	6.812
CREDIT EUROPE BANK	10-May-13	368,000.00	0.00	7,256.31	375,256.31	1.533
TOTAL CREDIT EUROPE BANK					3,611,552.63	14.833
PIRAEUS BANK	20-Jun-13	668,000.00	103.38	1,701.13	669,701.13	2.745
PIRAEUS BANK	21-Jun-13	102,000.00	16.29	162.92	102,162.92	0.420
PIRAEUS BANK	28-Jun-13	369,000.00	57.76	173.27	369,173.27	1.515
TOTAL PIRAEUS BANK					1,137,837.32	4.680
VOLKSBANK	30-May-13	321,000.00	47.05	1,505.92	322,505.92	1.327
VOLKSBANK	24-Jun-13	1,761,000.00	266.41	1,012.00	1,762,012.00	7.183
VOLKSBANK	18-Apr-13	878,000.00	128.41	1,907.07	880,907.07	3.620
VOLKSBANK	8-Jun-13	698,000.00	96.90	2,467.53	699,467.53	2.841
VOLKSBANK	20-Jun-13	95,000.00	13.91	153.02	95,153.02	0.395
TOTAL VOLKSBANK					3,745,248.08	15.574
OTIP BANK	28-Mar-13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.000
OTIP BANK	9-May-13	1,592,000.00	163.07	10,222.92	1,602,222.92	6.546
TOTAL OTIP BANK					1,602,222.92	6.546
TOTAL					10,854,121.55	43.992

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare de termen în lei

Emisor	Data scadenței	Valoarea la data	Cota de participare	Debitul la data	Valoarea la data	Pondere în activul OPCVM
PIRCE INVEST LEADER	11-May-13	119,146.68	202.16	2,427,303.71	2,546,450.39	10.007
TOTAL					2,546,450.39	10.007

Intențiu,
Mariana Buga

Control Intern
Radu Buzza

Președinte Comitet Director
Horia Guță

cu Bog

Alina

