

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest XT Index

2014

(01.01.2014 – 31.12.2014)

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 Autoritatii de Supraveghre Financiara (ASF) 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 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 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 aprobată si modificată 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. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine printr-o oferta publica continua si plasarea în actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET XT pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrării prudentiale, a diversificării si diminuării riscului, conform normelor ASF si politicii de investitii a Fondului

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

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Piata locala de capital a fost influentata pozitiv de contextul macroeconomic favorabil, tinand cont de cresterea economica de 2,9% care a mentinut Romania intre primele 7 state europene din punctul de vedere al dinamicii PIB. Impactul pozitiv generat de indicatorii macroeconomici a fost partial contrabalansat de contextul geopolitic (conflictul Rusia – Ucraina) si financiar international (situatia din Grecia), iar indicele principal al pietei de capital (BET) a avut o evolutie moderat pozitiva prin prisma ponderii cumulate de 40% a Petrom (SNP) si Fondul Proprietatea (FP, cu expunere importanta pe SNP), in contextul in care evolutia pretului titeiului Brent a fost puternic descendenta (a scazut cu aproximativ 40% de la 101,35/bbl USD la 61,21 USD/bbl, declinul cel mai puternic fiind inregistrat in trimestrul al patrulea al anului 2014). Spre deosebire de indicele BET-Fi, singurul care a marcat o scadere de -3,22% in anul 2014, restul indicilor BVB au finalizat anul in crestere, in top performanta clasandu-se BET (+9,07% in 2014 fata de 2013) si 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 XT Index a urmărit în 2014 să relice expunerea indicelui BET-XT expunerea pe acțiuni, atingând 95,28% din activul total la sfârșitul perioadei de referință.

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 XT Index a ajuns la 959.964,87 RON la sfârșitul lui decembrie 2014, ceea ce reprezintă o pondere de 95,266% din total activ fond.

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

- **Disponibilitățile în conturi curente** reprezentau 0,281% din activul total al fondului la 31 decembrie 2014.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 4,466% 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 XT Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 24 emitenți la 31 decembrie 2014. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier.

4. Performanțele obținute

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 118,76 RON la 31 decembrie 2014, în creștere cu 4,57% față de valoarea înregistrată la 31.12.2013, de 113,57 RON.

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

Activul net al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2013 de la valoarea de 2.712.323,16 RON la valoarea de 1.001.487,11 RON la sfârșitul lui decembrie 2014, ceea ce reprezintă o scădere de 63,08%. Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 23.882,227501 la 31.12.2013 la 8.432,763740 la 31.12.2014, ceea ce înseamnă o scădere de 64,69%. Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 118,76 RON la 31 decembrie 2014, în creștere cu 4,57% față de valoarea înregistrată la 31.12.2013, de 113,57 RON.

6. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Cifrele prezentate în continuare în acest raport se bazează pe calculele făcute conform Regulamentului 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.

Regulamentul 9/2014 descrie, între altele, metodele de evaluare privind calculul activului net pentru scopuri de subscriere și răscumpărare.

Veniturile totale au fost de 1.368.027 RON, iar pierderea a fost de 5,229 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 843.276 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt la 158.211 RON.

7. Situația sumelor împrumutate de fond

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Actualizare documente privind informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), actualizate conform Instrucțiunii CNVM nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 1902 din data de 31.01.2014).

Prin adresa ASF nr. 2168 din data de 28.04.2014 a fost prelungită din data de 01.05.2014 până la data de 30.04.2015 promoția prin care investitorii din acest fond nu vor achita niciun comision de adeziune sau răscumpărare pentru tranzacțiile efectuate.

9. Anexa

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



Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- 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