

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest XT Index

Semestrul I 2014

(01.01.2014 – 30.06.2014)

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 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 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 modificat prin Legea nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 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 aprobata 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 inregistrata 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 inregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

1. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine printr-o oferta publica continua si plasarea in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET XT pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice, a administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, conform normelor CNVM si politicii de investitii a Fondului

Fondul este un fond deschis de investitii de tip index, care urmareste 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 in actiuni ale societăților care intra in componenta cosului indicelui BET – XT.

2 . Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Desi perioada de referinta a fost marcata de tensiunile geopolitice regionale care au pus presiune si pe bursa locala, actiunile bancilor centrale au reusit sa genereze un climat in general favorabil activelor mai riscante (si in acelasi timp si cu un randament mai ridicat). Rezultanta acestor forte a fost una in general pozitiva, astfel ca principalul indice local BET s-a apreciat cu 8% in H1'14. Evolutia fondurilor de investitii listate a fost pe de alta parte una mai putin imbucuratoare, randamentele dividendelor in scadere, precum

si unele probleme de guvernanta corporativa ducand indicele BET-FI la o performanta negativa ex-dividend in H1'14 (-3,7%).

In alta ordine de idei, piata primara a cunoscut o singura oferta de actiuni si anume oferta publica de actiuni emise de Electrica S.A. (177m actiuni la 11 RON). Plasamentul privat al Fondului Proprietatea pentru 4,99% din participatia acestuia la compania SNG, in valoare de 644,6m RON, a contribuit la cresterea lichiditatii in piata. Chiar daca listarile au fost putine, capitalizarea disponibila crescuta si free-float-ul marit au facilitat investitorilor o pozitionare mai agresiva in bursa locala, ajutati fiind si de climatul macroeconomic stabil al Romaniei. Nu in ultimul rand, imbunatatirea acestor parametri de tranzactionare au creat eligibilitatea necesara includerii mai multor companii locale in indicii MSCI, contribuind astfel la consolidarea fluxurilor straine de capital in bursa romaneasca.

Fondul Certinvest XT Index a urmarit in prima jumatate a 2013 sa relice expunerea indicelui BET-XT, expunerea pe actiuni atingand 89,50% din activul total la sfarsitul perioadei de referinta.

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 FDI Certinvest XT Index a ajuns la 966.296,67 RON la sfarsitul lui iunie 2014, ceea ce reprezenta o pondere de 89,50% din total activ fond.

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

- **Sumele in cont la SSIF, sumele in tranzit** au avut o pondere de 0,8% la sfarsitul iunie 2014.
- **Disponibilitatile in conturi curente** reprezentau 0,32% din activul total al fondului la 30 iunie 2014.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 4,62% 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 30.06.2014
- **Dividendele si alte drepturi de incasat** reprezentau 4,76% din activ la 30.06.2014.

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 23 emitenți la 30 iunie 2013. 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 120,70 RON la 30 iunie 2014, în creștere cu 6,3% 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 sfârșitul anului 2013 la valoarea de 1.076.628,29 RON la sfârșitul lui iunie 2014, ceea ce reprezintă o scădere de 60,3%. Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 23.882,23 la 31.12.2013, la 8.919,81 la 30.06.2014, ceea ce înseamnă o scădere de 62,7%. Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 120,70 RON la 30 iunie 2014, în creștere cu 6,3% față de valoarea înregistrată la 31.12.2013, de 113,57 RON.

6. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile din investiții au fost de 755.571 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 25.502 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 891.981 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt 159.145 RON.

7. Situația sumelor împrumutate de fond

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

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



8. Modificari ale prospectului de emisiune

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

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2014;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2014;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2014;

DIRECTOR GENERAL

Horia Gusta