

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Obligatiuni

2011

(01.01.2011 – 31.12.2011)

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 Valorilor 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.

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



Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA, constituita ca societate comerciala pe actiuni în virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 si inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/16855/14.09.1994, avand codul unic de inregistrare 6175133 si este inregistrata la Registrul CNVM sub numarul PJR05SAIR/ 400005 / 02.12.2003.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul social in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de CNVM prin decizia nr. D3759/01.09.1998, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Pentru indeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe urmatoarele directii importante:

- Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu. Acest tip de plasamente caracterizate prin risc scazut si lichiditate imediata reprezentau la 31.12.2011 aproximativ 37,22% din activul total al fondului;
- Managementul activelor s-a concentrat in principal pe achizitionarea de obligatiuni care ofera un randament ridicat in comparatie cu cel al titlurilor de stat in conditiile unui grad de risc relativ scazut.

Ponderea obligatiunilor emise de catre autoritatile locale a scazut la 12,28% la sfarsitul anului 2011 fata de 19.22% cat era la sfarsitul anului 2010, ponderea obligatiunilor corporative ajungand la 20,86% .

Conform Prospectului de Emisiune autorizat de CNVM prin Decizia nr. 678 din 16.03.2006, politica de investitii a fondului va respecta limitele investitionale prevazute de legislatia in vigoare a pietei de capital si va urmari urmatoarea structura orientativa a plasamentelor:

- maxim 80% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
- maxim 40% din activ in titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenta sub un an si obligatiuni de stat ce pot fi transferate pe piata interbancara sau pe o piata reglementata, sau contracte REPO avand la baza aceste tipuri de active);
- maxim 60% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
- maxim 10% din activ in actiuni listate pe piete reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale sau pe alte piete reglementate din state membre sau nemembre ale

Uniunii Europene, cu care CNVM are acorduri de cooperare, în funcție de conjunctura pietelor pe care se investește;

- 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.

Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Structura portofoliului pe fondul deschis de investiții CERTINVEST OBLIGATIUNI se prezenta, la data de 31.12.2011, astfel:

- a) **Obligațiuni corporative** – portofoliul de obligațiuni corporative a ajuns la 20,8% din activul fondului.
- b) **Obligațiuni municipale** – cu o pondere de 12,28% din totalul activului la sfârșitul anului, portofoliul obligațiunilor municipale a scăzut față de sfârșitul anului 2010.
- c) Plasamentele în **depozite bancare** au o pondere de 37,22% din activul total, fondul preferând maturități de 1-3 luni pentru blocarea pe termen mai lung a dobânzilor atractive platite de bancile comerciale.
- d) Fondul a considerat oportună investiția și în **alte instrumente ale pieței monetare**, procentul acestora în total activ fiind de 9,75%.
- e) Investițiile în **Alte Organisme de Plasament Colectiv** aveau o pondere de 9,56% din activul total al fondului la final de an.
- f) **Disponibilul în cont curent** la aceeași dată era de 1608,29 RON, reprezentând 0,009% din totalul activelor fondului, disponibilul fiind necesar cheltuielilor curente ale fondului.

Performanțele obținute

Din data de 31.12.2010 și până la data de 31.12.2011, valoarea unității de investiție a fondului a înregistrat o creștere de 7,49%, randament anualizat 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.

Activul total al fondului a înregistrat în această perioadă o creștere de 55,13% față de sfârșitul anului 2010.

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

Activul net al fondului a crescut la 31 decembrie 2011 la valoarea de 17,875,477.61 RON față de 31 decembrie 2010 când era de 11.522.263,97 RON, ceea ce reprezintă o creștere de 55,13%.

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



La 31.12.2011 numărul unitatilor de investitie aflate in circulatie este de 773698.76 fata de 536280.99 la 31.12.2010, ceea ce reprezinta o crestere de 44,27%.

Valoarea unitatii de investitie la fondul CERTINVEST Obligatiuni a crescut de la 21,49 RON la 31.12.2010 la 23,10 RON la 31.12.2011, reprezentand o crestere procentuala de 7,49%.

Veniturile din investitii au fost de 1.389.087 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul a fost de 1.011.266 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este 7.736.988 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 10.138.490 RON.

Situatia sumelor imprumutate de fond

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

Modificari ale prospectului de emisiune

Nu au avut loc modificari ale prospectului de emisiune in cursul anului 2011 cu exceptia adresei nr. 6728 / 19.05.2011 prin care a fost notificata Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu privire la eliminarea din lista distribuitorilor a urmatoarelor entitati:

- a) SSIF Valmob Intermedia SA
- b) CEC Bank SA

Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor fondului CERTINVEST OBLIGATIUNI la 31.12.2011;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la data de 31.12.2011;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2011.

COMITET DIRECTOR

Presedinte

Horia Gusta