

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest BET-FI Index

2014

(01.01.2014 – 31.12.2014)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest BET FI 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 nr. 9/2014.

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST BET FI INDEX a fost lansat la data de 23.11.2010, avand un activ net initial de 99.986,17 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei CNVM nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in baza prevederilor art. 7 alin (1) si (4) si art. 9 alin (1) din Statutul

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



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/400067

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 înregistrare 361757, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru 2014

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-FI 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-FI.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca CERTINVEST BET-FI INDEX este un fond de actiuni care se individualizeaza prin investitii in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI, 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

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

pieței de capital (BET) a avut o evoluție moderat pozitivă prin prisma ponderii cumulate de 40% a Petrom (SNP) și Fondul Proprietatea (FP, cu expunere importantă pe SNP), în contextul în care evoluția prețului titeiului Brent a fost puternic descendentă (a scăzut cu aproximativ 40% de la 101,35/bbl USD la 61,21 USD/bbl, declinul cel mai puternic fiind înregistrat în trimestrul al patrulea al anului 2014). Spre deosebire de indicii BET-Fi, singurul care a marcat o scădere de -3,22% în anul 2014, restul indicilor BVB au finalizat anul în creștere, în top performanță clasându-se BET (+9,07% în 2014 față de 2013) și 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 BET-FI Index a urmărit să relice expunerea indicelui BET-FI. Totuși ponderea acțiunilor cotate în total active ale fondului a fluctuat în decursul anului datorită fluctuațiilor importante de capital și a încasării de dividende, atingând la sfârșitul lui decembrie 2014 ponderea de 96,445% din activul total.

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 BET-FI Index a ajuns la 5.616.104,8 RON la sfârșitul lui decembrie 2013, ceea ce reprezenta o pondere de 93,58% din total activ fond.

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

- **Disponibilitățile în conturi curente** reprezentau 0,041% din activul total al fondului la decembrie 2014.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,514% 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 BET-FI Index, acesta detinea acțiuni la un număr de 6 emitenți la 31 decembrie 2014.

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



S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

4. Performantele obtinute

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 165,28 RON la 31 decembrie 2014, in scadere cu 3,04% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2013, de 170,46 RON.

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 2013 de la valoarea de 5.988.282,97 RON la sfarsitul anului 2013 la valoarea de 5.159.941,76 RON la sfarsitul lui decembrie 2014, ceea ce reprezinta o scadere de 13,83%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 35.131,134716 la 31.12.2013 la 31.219,988408 la 31.12.2014, ceea ce inseamna o scadere de 11,13%.

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST BET-FI Index a ajuns la 165,28 RON la 31 decembrie 2014, in scadere cu 3,04% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2013, de 170,46 RON.

6. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

Cifrele prezentate in continuare in acest raport se bazeaza pe calculele facute conform Regulamentului 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor .

Regulamentul 9/2014 descrie, intre altele, metodele de evaluare privind calculul activului net pentru scopuri de subscriere si rascumparare.

Veniturile din activitatea curenta au fost de 5.519.156 RON, iar pierderea a fost de 196.754 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 3.121.999 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 2.037.943RON.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele CERTINVEST BET-FI 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), 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 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