SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest XT Index

Semstrul I 2012

(01.01.2012 – 30.06.2012)

**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 inscris in Registrul CNVM 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 inscrisa in Registrul CNVM 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 Bucureşti, B-dul Regina Elisabeta nr. 5, sector 5, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul CNVM 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 urmăreste reproducerea structurii indicelui BET – XT, obiectivele Fondului fiind concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilităti corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi in actiuni ale societătilor care intră in componenta cosului indicelui BET – XT.

***2 . Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate***

In contextul accentuarii crizei economice si a volatilitatii ridicate manifestata pe pietele bursiere fondul Certinvest XT Index a urmarit in prima jumatate a 2012 sa replice expunerea indicelui BET-XT. Totusi ponderea actiunilor cotate in total active ale fondului a fluctuat in decursul anului datorita intrarilor temporare de capital, pastrandu-se insa in majoritatea situatiilor peste limita de 90% si atingand la sfarsitul lui iunie 2012 ponderea de 92,32% din activul total.

***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 763.911,28 RON la sfarsitul lui iunie 2012, ceea ce reprezenta o pondere de 92,32% din total activ fond.

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

1. **Sumele in cont la SSIF, sumele in tranzit** au avut o pondere de 0,0% la sfarsitul iuniie 2012.
2. **Disponibilitatile in conturi curente** reprezentau 0,01% din activul total al fondului la 30 iunie 2012. S-a urmarit pastrarea unor sume mici pe conturile curente si corelarea platilor efectuate de catre fond cu scadentele plasamentelor la termen.
3. **Depozitele bancare** reprezentau la sfarsitul perioadei de raportare 1,41% 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 30.06.2012.

In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FDI Certinvest XT Index, acesta detinea actiuni la un numar de 24 emitenti la 30 iunie 2012. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-XT pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier.

***4. Performantele obtinute***

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 79,69 RON la 30 iunie 2012, in crestere cu 8,5% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2011, de 73,48 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 2011 de la valoarea de 837.393,28 RON la sfarsitul anului 2011 la valoarea de 828.793,89 RON la sfarsitul lui iunie 2012, ceea ce reprezinta o scadere de 1,03%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 11.396,711316 la 31.12.2011 la 10.1400,184456 la 30.06.2012, ceea ce inseamna o scadere de 8,74%.

Valoarea unitara a activului net al fondului FDI CERTINVEST XT Index a ajuns la 79,69 RON la 30 iunie 2012, in crestere cu 8,5% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2011, de 73,48 RON.

Veniturile din investitii au fost de 763.477,00 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 73.768,00 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 1.040.018,00 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt la un minus de 284.992,00 RON.

***6. Situatia sumelor imprumutate de fond***

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

***7. Modificari ale prospectului de emisiune***

Prin decizia CNVM 77 / 25.01.2012 au fost autorizate urmatoarele modificari aduse prospectului de emisiune al Fondului Certinvest XT Index:

1. Au fost eliminate comisioanele bancare;
2. Comisionul bancar aferent platii rascumpararilor prin ordin de plata este suportat de fond;
3. A fost majorat comisionul de depozitare de la 0,5% la 0,6%;
4. A fost modificata metoda de determinare a comisionului aferent pretului de cumparare in functie de suma investita;
5. Investitorul , prin semnarea formularului de adeziune isi da acordul pentru cumparari ulterioare, avand posibilitatea semnarii unui formular de adeziune pentru fiecare subscriere;
6. Investitorul are obligatia de a efectua varsamantul in termen de 10 zile lucratoare de la data depunerii formularului de adeziune, in caz contrar acesta este nul;
7. Pentru adeziunile efectuate prin telefon, este perceput un comision de 0,5% din suma subscrisa in cazul in care suma investita este mai mica decat 30.000 ron . Pentru sumele investite mai mari sau egale cu 30.000 ron comisionul de adeziune este 0
8. Se introduce posibilitatea investitorilor de a efectua operatiuni prin intermediul agentilor de distributie, lista acestora poate fi consultata pe web site-ul SAI;
9. Investitorii care solicita plata rascumpararilor in conturi bancare personale deschis la banci al caror sediu operativ este in strainatate sau in alte valute decat ce a fondului, vor suporta consturile aferente solicitarii;
10. In cazul furnizarii de date personale eronate, comisioanele aferete transferului sunt imputate persoanei care a furnizat datele;

Plata titlurilor de participare subscrise prin intermediul telefonului se poate efectua prin orice modalitate de plata;

***8. Anexe***

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

* Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2012;
* Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2012;
* Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2012;

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

Horia GUSTA