

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului inchis de investitii

Certinvest Leader

2014

(01.01.2014 – 31.12.2014)

Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST LEADER este un organism de plasament colectiv 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 Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST Leader a fost infiintat la data de 07.01.2009, avand un capital initial de 630,422.8082 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori si are o durata nelimitata. In prezent fondul functioneaza in baza Avizului nr. 54/08.12.2008 eliberat de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in baza prevederilor art. 7, alin (1) si (4) si art. 9, alin (4) din Statutul CNVM adoptat prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 25/2002, aprobata si modificata prin Legea nr. 514/2002 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/ 400014.

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 S.A.I. CERTINVEST SA, societate de administrare a investitiilor 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 cu reglementarile emise in aplicarea acesteia, si prin Decizia CNVM nr. 4222 din 02.12.2003, fiind inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul Fondului este **Banca Comerciala Romana S.A.**, cu sediul social in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de inregistrare 361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40- 008/1999 inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

1. Obiectivele de performanta

Certinvest Leader este un fond inchis de investitii care atrage in mod privat resurse financiare, cu o politica de investitii permisiva. Fondul are ca obiectiv o politica de investitii bazata pe administrare activa cu scopul de a obtine o rentabilitate financiara superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

Fondul se constituie intr-o alternativa mai eficienta la depozitele bancare la termen, adresandu-se atat persoanelor fizice cat si juridice care doresc obtinerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obtine prin constituirea de depozite la termen pe un an.

Fondul poate investi in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania sau dintr-un stat membru, in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru, cu conditia ca alegerea bursei sa fie aprobata in prealabil de CNVM, in efecte de comert, etc

2. Strategia de investitii

Strategia de investitii s-a bazat in anul 2014 pe o tactica de exploatare a oportunitatilor de piata, avand in vedere contextul investitional. La finalul perioadei de raportare 60,16% din activul fondului era investit in

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



efecte de comerț, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare iar ponderea depozitelor bancare în total activ era de 18,06%.

Investitiile în AOPC/OPCVM a scăzut la 0,81% iar ponderea investițiilor în obligațiuni s-a menținut relativ constantă față de anul 2013, respectiv 19,09%.

3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare

Cifrele prezentate în continuare în acest raport se bazează pe calculele făcute conform Regulamentului nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, cu modificările și completările ulterioare și Dispuneri de masuri nr.23/2012 “privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.”

Regulamentul CNVM nr. 15/2004 și Dispunerea de masuri CNVM nr.23/2012 descriu, între altele, metodele de evaluare privind calculul activului net pentru scopuri de subscriere și răscumpărare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 și Dispuneri de masuri nr. 23/2012 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul CNVM nr.4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care a fost folosit pentru pregătirea situațiilor financiare.

Structura portofoliului pe fondul Închis de Investiții CERTINVEST Leader se prezenta la data de 31.12.2014 astfel:

- a) Obligațiunile corporative** – 19,09% din total active;
- b) Depozite bancare** – 18,06% din total active;
- c) Instrumente ale pieței monetare** (bilete la ordin) – 60,16% din activul fondului;
- d) Acțiunile necotate** – 0,65% din total active;
- e) Titluri de participare ale AOPC/OPCVM** denumite în lei și în euro – 0,80% din total active;
- f) Disponibilul în cont curent în lei și denominat în Euro** – 0,002% (926,69 RON) din totalul activelor fondului.
- g) La data raportării sumele în cont la SSIF, sumele în tranzit și sumele în curs de rezolvare** erau egale cu zero.

4. Performantele obtinute

De la data de 31.12.2013 pana la data de 31.12.2014, valoarea unitatii de investitie a fondului Certinvest Leader a inregistrat o crestere de 6,33%.

5. Situatia veniturilor si cheltuielilor

Veniturile totale inregistrate de Fond in perioada analizata au fost de 5.174.715 RON, pierderea neta fiind de 2.437.036 RON. Certinvest Leader nu distribuie veniturile realizate, acestea fiind capitalizate în cresterea valorii unitare a activului net. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 25.708.851 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 13.815.963RON.

6. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie

Activul net al fondului la data de 31.12.2014 avea valoarea de 57.587.452,73 lei, in crestere cu 33,92% fata de data de 31.12.2013, cand acesta valora 43.001.900,78 lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie la sfarsitul perioadei de raportare era de 25.708,852123 unitati.

Valoarea unitatii de investitie la Fondul Inchis de Investitii CERTINVEST Leader a crescut de la 2.106,73 lei la data de 31.12.2013, la 2.239,99 lei la data de 31.12.2014, reprezentand o crestere procentuala de 6,33%.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele Fondului Inchis de Investitii Certinvest Leader.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

- A fost reformulat paragraful cu privire la evaluarea biletelor la ordin pentru care nu a fost onorata plata in termenele de 24 luni pentru AOPC, reformulare ce a constat in excluderea mentiunii

referitoare la art. 10, alin (2) din documentele fondurilor. Aceasta modificare a fost efectuată conform adresei ASF nr. DAS 1688 din data de 18.02.2014 și a fost introdusă în documentele fondului atât în prospectul de emisiune (art. 3.8, pct.3.8.2, lit. K) cât și în reglementările interne (art.9, lit K) la capitolul privind evaluarea activelor, după cum urmează:

“Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:

Evaluarea în activul fondului a biletelor la ordin pentru care nu a fost onorată plata la scadență la termenele indicate la art.10, alin. (1) din Norma ASF nr. 14/2013, după caz, se va realiza la valoare 0 sau la valoarea garanției executate constituită conform art. 4, alin. (3) din Norma ASF nr.14/2013, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin emise sau girate de același emitent, respectiv același ultim girant”;

- Începând cu data de 05.09.2014 a fost modificat comisionul de administrare al fondului prin reducerea acestuia de la 0,32% din valoarea medie a activului net lunar, la 0,23% din valoarea medie a activului net lunar;
- Începând cu data de 22.09.2014 au fost modificate unele prevederi din documentele constitutive ale FII Certinvest Leader, respectiv contractul de societate, reglementările interne și prospectul de emisiune în care s-au inserat următoarele modificări (conform adresei către ASF nr.2479 din data de 03.09.2014):
 - Completarea cheltuielilor pe care le poate suporta fondul cu cele care privesc emiterea și transmiterea către investitori a certificatelor de investitori, precum și a documentelor necesare calculării impozitului;
 - Anularea comisioanelor de răscumpărare;
 - Introducerea comisionului de subscriere unic de 7% care poate fi negociat în condițiile în care investita în fond este menținută cel puțin 730 de zile;
 - Modificarea modului de calcul al unității de fond în condițiile introducerii comisionului de subscriere;
 - Majorarea la 95% a limitei investiționale în instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare cu excepția instrumentelor financiare de tipul biletelor la ordin în care se poate investi direct și indirect în limita maximă de 35%;
 - Reformularea capitolelor referitoare la regimul fiscal incident și la moștenitori, prin trimitere la cadrul legal incident;

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



- Actualizarea documentelor constitutive ale fondului ca urmare a modificării structurii de conducere a SAI CERTINVEST SA din sistem de administrare dualist în sistem de administrare unitar;

- Începând cu data de 12.11.2014 și cu valabilitate până la data de 31.12.2015, a fost modificat comisionul de administrare al fondului prin reducerea acestuia de la 0,23% din valoarea medie a activului net lunar, la 0,125% din valoarea medie a activului net lunar;

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor Fondului Închis de Investiții CERTINVEST Leader la data 31.12.2014;

Anexa 2: Situația valorii unitare a activului net la data de 31.12.2014;

Anexa 3: Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2014.

DIRECTOR GENERAL,

HORIA GUSTA