

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului inchis de investitii

Certinvest Leader

Semestrul I 2014

(01.01.2014 – 30.06.2014)

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 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 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

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



modificat prin Legea nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/ 400014.

Administrarea fondului este realizata de S.A.I. 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/400005/2.12.2003 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, inregistrata in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40- 008/1999 inregistrata 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

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



2. Strategia de investitii s-a bazat in semestrul I al anului 2014 pe o tactica de exploatare a oportunitatilor de piata, avand in vedere contextul investitional. La finalul perioadei de raportare, mai mult de 77% din activului fondului era investit in efecte de comert, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare, ponderea depozitelor bancare in total activ scazand pana la 2,11% de la 7,56% din activ, la sfarsitul anului 2013.

In acelasi timp s-a majorat ponderea activelor investite in AOPC/OPCVM de la 1,06% la sfarsitul anului precedent pana la 2,89%. Ponderea detinerilor in obligatiuni corporative a urcat pana la nivelul de 16,48% din activ.

Acest mix investitional a fost de natura sa ofere investitorilor performante investitionale solide in contextul unui trend descendent al dobanzilor practicate de banci, pe fondul scaderii aversiunii la risc a investitorilor straini fata de Romania si asteptarilor de scadere a ratei inflatiei pana la sfarsitul anului.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

Structura portofoliului pe fondul inchis de investitii CERTINVEST Leader se prezenta la data de 30.06.2014 astfel:

- **Obligatiunile corporative** – 16,48% din total active;
- **Depozite bancare** – 2,11% din total active;
- **Instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin**– 77,53% din total active;
- **Actiunile necotate** – 0,98% din total active;
- **Titluri de participare ale AOPC/OPCVM** – 2,89% din total active;
- **Disponibilul in cont curent** – 0,003% din total activele;
- La data raportarii **sumele in cont la SSIF, sumele in tranzit, sumele in curs de decontare si sumele in curs de rezolvare** erau egale cu zero.

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



4. Performantele obtinute

De la 31.12.2013 pana la data de 30.06.2014, valoarea unitatii de investitie a fondului Certinvest Leader a inregistrat o crestere de 3,22%.

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

Activul net al fondului la data de 30.06.2014 avea valoarea de 40.217.063,48 RON in scadere cu 6,48% fata de 31.12.2013 cand acesta valora 43.001.900,78 RON.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie la sfarsitul perioadei de raportare era de 18.494,554983.

Valoarea unitatii de investitie la fondul CERTINVEST Leader a crescut de la 2.106,73 RON la 31.12.2013 la 2.174,54 RON la 30.06.2014, reprezentand o crestere procentuala de 3,22%.

6. Situatia veniturilor si cheltuielilor

Cifrele prezentate in continuare in acest raport se bazeaza pe calculele facute conform Regulamentului 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor cu modificarile si completarile ulterioare si Dispunerii de masuri nr.23/2012 “privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.”

Regulamentul 15/2004 si Dispunerea de masuri nr.23/2012 descriu, intre altele, metodele de evaluare privind calculul activului net pentru scopuri de subscriere si rascumparare.

Exista diferente intre valoarea activului net calculata in conformitate cu Regulamentul 15/2004 si Dispunerii de măsuri nr. 23/2012 si valoarea activului net calculata calculata in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.4/2011 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, care a fost folosit pentru pregatirea situatiilor financiare.

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



Veniturile totale înregistrate de Fond în perioada analizată au fost de 2.766.764 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 1.241.272 RON. Certinvest Leader nu distribuie veniturile realizate, acestea fiind capitalizate în creșterea valorii unitare a activului net. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 18.494.554 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 7.535.492 RON.

7. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele Fondului Certinvest Leader.

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Reformularea paragrafului cu privire la evaluarea biletelor la ordin pentru care nu a fost onorată plata în termenele de 24 luni pentru AOPC, în sensul excluderii mențiunii referitoare la art. 10, alin (2) din documentele fondurilor (conform adresei ASF nr. DAS 1688 din data de 16.01.2014).

La lit K) la art.9, "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.”

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor fondului CERTINVEST Leader la 30.06.2014;

Anexa 2: Situația valorii unitare a activului net la data de 30.06.2014;

Anexa 3: Situația detaliată a investițiilor la 30.06.2014.

DIRECTOR GENERAL

Horia Gusta