

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Prudent

2012

(01.01.2012 –31.12.2012)

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent 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 Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 RON (110.450.000 lei) integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 675/16.03.2006 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 inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/400012.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata initial 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. Durata de functionare a societatii este nedeterminata. Societatea este inscrisa in Reg CNVM sub nr. PJR05SAIR/400005.

Depozitarul Fondului este Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale S.A. cu sediul central 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, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru 2012

Conform Prospectului de Emisiune autorizat de CNVM prin Decizia nr. 675 din 16.03.2006, obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale in vederea obtinerii unei rentabilitati superioare plasamentelor individuale.

Obiectivele fondului sunt atat protejarea sumelor investite de efectele negative ale inflatiei, cat si de obtinere de cresteri pentru investitori, in corelatie cu durata minima recomandata a investitiei.

Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond superior dobanzii oferite de depozitele la termen de un an in sistemul bancar.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca Certinvest Prudent este un fond cu plasamente diversificate care se individualizeaza prin investitii in majoritatea tipurilor de instrumente existente pe piata de capital. Prin diversificarea portofoliului se urmareste dispersia riscului si pe cat posibil mentinerea unei evolutii constant crescatoare a unitatii de fond. Pe termen mediu si lung fondul isi propune sa fie o alternativa mai practica si mai profitabila la plasamentele in depozitele bancare la termen de un an.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Pietele financiare au avut evolutii mixte in perioada analizata, instrumentele cu venit fix intrand pe un trend ascendent al preturilor, pe fondul stirilor care vizau includerea anumitor maturitati in diferiti indici regionali si al unei stabilitati politice ce a urmat alegerilor parlamentare din toamna. Dobanzile la depozite au cunoscut de asemenea o evolutie descendenta, pe fondul politicilor expansioniste ale bancilor centrale. In

acelasi timp, piata bursiera a avut o evolutie pozitiva marcata de nivelurile ridicate ale dividendelor pe SIF-uri si de evolutiile pozitive in bilanturile majoritatii companiilor. In acest context strategia fondului a fost de a mentine o expunere prudenta dar importanta la piata bursiera si a face un management activ al portofoliului de instrumente cu venit fix.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

- a) Valoarea de piata a portofoliului de **actiuni** admise sau tranzactionate pe o piata reglementata a crescut de la 1.017.215,01 lei la 31.12.2011 la 1.380.003,41 lei la 31.12.2012. La sfarsitul perioadei de raportare, Certinvest Prudent avea in portofoliu un numar de 18 emitenti, preponderenti fiind companiile din sectorul financiar-bancar, energie- utilitati. Expunerea fondului s-a orientat in special catre emitentii din categoria *blue chips*, cu rezultate financiare solide si cu lichiditate mare.
- b) Ponderea in activul total al fondului a investitiilor in **obligatiuni** cotate si necotate se ridica la sfarsitul anului 2012 la 39,33% din activul total. Portofoliul cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale si 4 emisiuni de obligatiuni corporative.
- c) Referitor la **depozitele bancare**, acestea reprezinta la sfarsitul perioadei de raportare 16,71% din total active, fiind reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 31.12.2012.
- d) **Conturile curente si numerarul** reprezentau la sfarsitul intervalului de raportare 0,03% din activul total al fondului. Pe tot parcursul perioadei s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului prin care sa se realizeze o foarte buna corelare intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume foarte mici, randamentul fondului fiind astfel optimizat.
- e) **Titluri de participare la OPCVM/AOPC**
Fondul detinea la sfarsitul anului 2012 unitati de fond la Certinvest Leader, OTP Obligatiuni si Certinvest Short Fund, in cuantum de 9,12% din activul total.

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



În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest Prudent, acesta detinea acțiuni un număr de 18 emitenți la 31 decembrie 2012.

TOP 5 DETINERI ACȚIUNI CERTINVEST PRUDENT	
Emitenți	%
SNP	6.09%
FP	5.34%
SIF3	3.90%
SIF2	3.84%
SIF5	3.50%

La 31 decembrie 2012 detinerile în acțiuni ale fondului erau reprezentate de cele la companiile din sectorul financiar (TLV, FP, SIF-uri, BVB), energetic- utilități (SNP, TEL, TGN), și farmaceutic (ATB, BIO).

4. Performanțele obținute

În anul 2012 valoarea unității de investiție a fondului Certinvest Prudent s-a apreciat cu 9,0%. Alocarea a avut ca principal obiectiv capitalizarea trendului pozitiv manifestat de piața de capital pe parcursul anului 2012.

5. Evoluția activului total, a valorii unitare și a numărului de titluri aflate în circulație

Activul net al fondului a crescut față de 31 decembrie 2011 de la valoarea de 4.071.787 lei la sfârșitul anului 2011, la valoarea de 4.249.151 lei la 31 decembrie 2012. Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 436.319,948433 unități la 31 decembrie 2011 la 417.731,425246 unități la 31 decembrie 2012, ceea ce reprezintă o scădere de 4,3%.

Valoarea unității de investiție la fondul Certinvest Prudent a crescut în perioada analizată de la 9,33 RON la 31.12.2011 la 10,17 RON la 31.12.2012, reprezentând o apreciere de 9,0%.

Veniturile din investiții au fost de 2.204.634 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 360.229 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 417.732 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.831.420 RON.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele fondului Certinvest Prudent.

7. Modificari ale prospectului de emisiune

Prin decizia CNVM 78 / 25.01.2012 au fost autorizate următoarele modificări aduse prospectului de emisiune al Fondului Certinvest Prudent:

- a) Au fost eliminate comisioanele bancare în cazul subscrierilor/ rascumpararilor;
- b) Comisionul bancar aferent plății rascumpararilor prin ordin de plată este suportat de fond;
- c) A fost majorat comisionul de depozitare de la 0,5% la 0,6%;
- d) A fost modificată metoda de determinare a comisionului aferent pretului de cumpărare în funcție de suma investită;
- e) Investitorul, prin semnarea formularului de adeziune își dă acordul pentru cumpărări ulterioare, având posibilitatea semnării unui formular de adeziune pentru fiecare subscriere;
- f) Investitorul are obligația de a efectua varsamantul în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune, în caz contrar acesta este nul;
- g) În cazul subscrierilor prin telefon nu se percepe comision de adeziune;
- h) Se introduce posibilitatea investitorilor de a efectua operațiuni prin intermediul agenților de distribuție, lista acestora poate fi consultată pe web site-ul SAI;
- i) Investitorii care solicită plata rascumpararilor în conturi bancare personale deschise la bănci al căror sediu operativ este în străinătate sau în alte valute decât cea a fondului, vor suporta costurile aferente solicitării;
- j) În cazul furnizării de date personale eronate, comisioanele aferente transferului sunt imputate persoanei care a furnizat datele;
- k) Plata titlurilor de participare subscrise prin intermediul telefonului se poate efectua prin orice modalitate de plată;
- l) Este introdusă excepția de aplicarea comisionului de adeziune pentru investițiile realizate de SAI Certinvest și de conturile administrate de aceasta;

Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se poate face prin orice modalitate de plată.

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

**8. Anexe**

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2012;
- Anexa 2: Situația valorii unitare a activului net la data de 31.12.2012;
- Anexa 3: Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2012.

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

HORIA GUSTA