

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

**SAI CERTINVEST S.A.****Raport privind administrarea fondului deschis de investitii
Certinvest Obligatiuni****2013****(01.01.2013 – 31.12.2013)**

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni 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 OBLIGATIUNI a fost lansat la data de 07.05.2004.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisa de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, de autorizare a modificarilor documentelor de constituire ale fondului in vederea

respectarii prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 si este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA, constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 si inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/16855/14.09.1994, avand codul unic de inregistrare 6175133 si este inregistrata la Registrul ASF sub numarul PJR05SAIR/ 400005 / 02.12.2003.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul social 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, inregistrata in Registrul ASF sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru anul 2013

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 obtinerea de cresteri pentru investitorii sai. Obiectivul de performanta al fondului consta in obtinerea unui randament anual al valorii unitatii de fond care sa depaseasca performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

2013 a fost un an cu evolutie pozitiva pentru Romania, a carei PIB a urcat cu 3,5% yoy pana la nivelul de RON 631.13bn (EUR142.8bn), tara noastra inregistrand de asemenea si o stabilizare a principalilor indicatori macroeconomici.

Referitor la piata monetara, politica de relaxare BNR implementata prin intermediul scaderii dobanzii cheie a permis crearea de lichiditate in piata interbancara, lucru care mai departe a dus la un nivel coborat al dobanzilor. De exemplu, ROBID la un an a coborat de la 5,54% in ianuarie 2013, la 2,4% la sfarsitul perioadei de referinta. In ceea ce priveste piata locala de obligatiuni, o serie de titluri de stat romanesti au fost incluse

in doi indici de referinta pentru pietele emergente (calculati de bancile de investitii JP Morgan, respectiv Barclays), ceea ce a generat cerere pentru respectivele instrumente, impingand in jos curba randamentelor pentru toate scadentele. Astfel, randamentele titlurilor benchmark la 3 si respectiv 10 ani au scazut cu 200bps si respectiv 150bps in cursul anului 2013.

In aceste conditii de piata si pentru indeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe urmatoarele directii importante:

- Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu, plasamente ce reprezentau 29,77% din activul total al fondului;
- Managementul activelor s-a concentrat pe achizitionarea de obligatiuni corporative pentru diversificarea portofoliului, si de titluri de stat care ofera un randament ridicat in contextul in care analistii anticipeaza scaderea dobanzilor.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

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.

Ponderea în total activ a investițiilor în plasamente la instituțiile de credit din România a fost de 29,77% din total activ la sfârșitul lui 2013. Sumele investite în depozite bancare au scăzut față de anul 2012, pe fondul creșterii sumelor investite în obligațiuni municipale și corporative.

Disponibilul în cont curent la 31.12.2013 era de 20.458,78 lei, reprezentând 0,09% din totalul activelor fondului, disponibil necesar cheltuielilor periodice ale fondului.

Ponderea obligațiunilor municipale și corporative a atins 48,78% din total activ la sfârșitul anului 2013.

Ponderea efectelor de comerț la 21.12.2013 era de 11,05% din activ.

Fondul CERTINVEST Obligațiuni a investit și în alte organisme de plasament colectiv cu scopul de a-și diversifica detinerile și de a aduce un plus de randament unității de fond, acestea reprezentând 10,00% din activ.

4. Performanțele obținute

Din data de 31.12.2012 și până la data de 31.12.2013, valoarea unității de investiție a fondului CERTINVEST Obligațiuni a înregistrat o creștere de 5,39%, randamentul anualizat se situează peste nivelul mediu al dobânzilor practicate de către bănci.

Randamentul fondului a fost susținut de nivelurile ridicate de dobândă platite la depozitele bancare, cât și de creșterea ponderii investițiilor în obligațiuni municipale și corporative.

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

Activul net al fondului a crescut la sfârșitul anului 2013 cu 5,68% față de sfârșitul lunii decembrie 2012, ajungând la valoarea de 22.681.180 RON.

Numărul de unități de fond aflate în circulație a crescut la sfârșitul anului 2013 la 871.704,747533 față de 869.101,971129 la sfârșitul anului 2012.

Valoarea unității de investiție la fondul CERTINVEST Obligațiuni a crescut de la 24,69 RON la 31.12.2012 la 26,02 RON la 31.12.2013, reprezentând o creștere procentuală de 5,39%.

Veniturile din activitatea curentă au fost de 2.048.834 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 1.245.164 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 8.717.048 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 12.718.969 RON.

6. Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele Fondului CERTINVEST Obligațiuni.

7. Modificări ale prospectului de emisiune

Prin Autorizația A.S.F. A/8/06.06.2013 au fost autorizate modificările documentelor constitutive ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni în sensul alinierii modalității de evaluare a activelor cu prevederile Dispunerii de Măsură C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 23/2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.

8. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor CERTINVEST Obligațiuni la 31.12.2013;

Anexa 2: Situația valorii unitare a activului net CERTINVEST Obligațiuni la data de 31.12.2013;

Anexa 3: Situația detaliată a investițiilor CERTINVEST Obligațiuni la data de 31.12.2013;

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

Horia Gusta