

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Prudent

2011

(01.01.2011 – 31.12.2011)

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 2011

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.

In perioada de raportare fondul deschis de investitii Certinvest Prudent a raportat o depreciere a unitatii de fond de 5,87%. Expunerea bursiera pe actiuni a fondului a fost variabila, insa sfarsitul de an a inregistrat o scadere a ponderii actiunilor cotate de la 27,74% la sfarsitul anului 2010 pana la un procent de 24,93% din totalul activelor la 31 decembrie 2011, fondul orientandu-si disponibilitatile catre instrumentele cu venit fix.

2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Pentru indeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe trei directii importante:

- Administratorul a considerat oportune investițiile în instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt, pe fondul incertitudinii de pe piața de capital și a volatilității accentuate. Acest tip de plasamente caracterizate prin risc scăzut și lichiditate imediată reprezentau la 31.12.2011 aproximativ 26,30% din activul fondului, ponderea acestor plasamente crescând de la 12,80% la sfârșitul anului 2010. Randamentele oferite de aceste instrumente s-au păstrat atractive, dobânzile oferite de instituțiile de credit păstrându-se real pozitive în acest interval.
- Plasamente în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor municipale și obligațiunilor corporative. Acest tip de plasamente caracterizate printr-un risc puțin mai ridicat comparativ cu titlurile de stat, dar și prin randamente mai ridicate în comparație cu instrumentele monetare reprezentau la 31.12.2011 34,29% din activul fondului, față de 41,69% la sfârșitul anului 2010.
- Plasamente în instrumente ale pieței de capital, cu volatilitate ridicată, de tipul acțiunilor cotate și necotate, reprezentau 24,92% din activul total al fondului la 31.12.2011.

3. Rezumatul activității investitoriale desfășurate în perioada de raportare

Administratorul a aplicat pe perioada analizată o politică de investiții bazată pe următoarele coordonate:

- a) Valoarea de piață a portofoliului de **acțiuni** admise sau tranzacționate pe o piață reglementată a scăzut de la 1.344.205,31 lei la 31.12.2010 la 1.017.215,01 lei la 31.12.2011. La sfârșitul perioadei de raportare, Certinvest Prudent avea în portofoliu un număr de 17 emitenți, preponderenți fiind companiile din sectorul financiar-bancar, energie- utilități, farmaceutice și industriale. Expunerea fondului s-a orientat în special către emitenții din categoria *blue chips*, cu rezultate financiare solide și cu lichiditate mare.
- b) Ponderea în activul total al fondului a investițiilor în **obligațiuni** cotate și necotate se ridică la sfârșitul anului 2011 la 34,29% din activul total. Portofoliul cuprinde 4 emisiuni de obligațiuni municipale și o emisiune de obligațiuni corporative. Ponderea de 21,74% în total activ a obligațiunilor municipale o depășește pe cea a obligațiunilor corporative de numai 12,55%. Investiția în obligațiunile municipale urmărește să asigure un randament mai ridicat în comparație cu cel al titlurilor de stat în condițiile unui grad de risc relativ scăzut.
- c) Referitor la **depozitele bancare**, acestea reprezintă la sfârșitul perioadei de raportare 26,29% din total active, fiind reprezentate de sumele plasate în depozite pe termen scurt la mai multe bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2011.

d) **Conturile curente si numerarul** reprezentau la sfarsitul intervalului de raportare 0,04% 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) **Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF)**, aveau o pondere de -0.02%,

f) Titluri de participare la OPCVM/AOPC

Fondul detinea la sfarsitul anului 2011 unitati de fond la Certinvest Leader, OTP Obligatiuni si Certinvest Absolute Return, cuantum de 9,96% din activul total.

4. Performantele obtinute

In anul 2011 valoarea unitatii de investitie a fondului Certinvest Prudent s-a depreciat cu 5,87%. Alocarea a avut ca principal obiectiv limitarea impactului negativ al volatilitatii ridicate pe piata bursiera in perioada de referinta.

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

Activul total al fondului a scazut fata de 31 decembrie 2010 de la valoarea de 4.845.646,98 lei la sfarsitul anului 2010 la valoarea de 4.080.914,13 lei la 31 decembrie 2011.

Activul net al fondului a scazut fata de valoarea de 4.815.629,12 RON inregistrata la sfarsitul lunii decembrie 2010, ajungând la valoarea de 4.071.786,58 lei la 30 decembrie 2010, ceea ce reprezinta o depreciere de 15,45%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 485,843.650093 unitati la 31 decembrie 2010 la 436,319.948433 unitati la 31 decembrie 2011, ceea ce reprezinta o scadere de 15,93%.

Valoarea unitatii de investitie la fondul Certinvest Prudent a scazut in perioada analizata de la 9,91 RON la 31.12.2010 la 9,33 RON la 31.12.2011, reprezentand o depreciere de 5.87 %.

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



Veniturile din investitii au fost de 2.972.011 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar pierderea neta a fost de 250.168 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 436.320 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 3.635.466 RON.

6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele fondului Certinvest Prudent .

7. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada de raportare nu s-au efectuat modificari la prospectul de emisiune al fondului CERTINVEST PRUDENT cu exceptia adresei nr. 6728 / 19.05.2011 prin care a fost notificata Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu privire la eliminarea din lista distribuitorilor a urmatoarelor entitati:

- a) SSIF Valmob Intermedia SA
- b) CEC Bank SA

8. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 31.12.2011;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la data de 31.12.2011;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2011.

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

HORIA GUSTA