

SAI CERTINVEST S.A.

○ Raport privind administrarea fondului deschis de investitii Certinvest Prudent

Semestrul I 2013

(01.01.2013 – 30.06.2013)

○ **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 inscris 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

SAI Certinvest SA

Societate administrată în sistem dualist

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, 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



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 primul semestru al 2013

Certinvest Prudent este un fond diversificat, ce isi propune sa ofere investitorilor acoperirea simultana a nevoilor de conservare a economiilor, beneficiind, in acelasi timp de o crestere superioara celei oferite de depozitele bancare. Fondul investeste in instrumente financiare cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligatiuni, alte instrumente cu venit fix, actiuni, etc), ponderea in actiuni fiind de maximum 30%, pentru a proteja astfel economiile investitorilor de fluctuatiile negative de pe bursa.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 30% performanta pietei bursiere si 70% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

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

In prima jumatate a anului 2013 principalii indici bursieri au inregistrat evolutii divergente (BET +2,18%, BET-FI - 3,89%), piata locala performand decorelat in mare masura de pietele vecine (a caror evolutii au depins de factori specifici fiecarei tari in parte). In ceea ce priveste piata de obligatiuni, in primele luni ale anului 2013, 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 crescut cererea de obligatiuni de stat locale, reducand dobanzile. Curba locala a randamentelor a scazut in continuare ajungand la minime in luna mai, partial pe fondul semnalelor BNR de reducere a dobanzii de politica monetara in a doua jumatate a anului. Dobanzile la depozite au cunoscut totodata o evolutie descendenta, pe fondul politicilor expansioniste ale bancilor centrale. In acest context, strategia fondului a fost de a mentine o expunere prudenta dar importanta la piata burisera si a face un management activ al portofoliului de instrumente cu venit fix.

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

- Depozitele bancare pe termen scurt reprezentau la 30.06.2013 aproximativ 14,76% din activul fondului, ponderea acestor plasamente scazand nesemnificativ de la 16,71% la sfarsitul anului 2012. Randamentele oferite de aceste instrumente s-au pastrat atractive, dobanzile oferite de institutiile de credit pastrandu-se real pozitive in acest interval.
 - Plasamente in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor municipale, obligatiunilor corporative si titluri de stat, caracterizate prin randamente in general mai ridicate in comparatie cu instrumentele monetare, reprezentau la 30.06.2013 38,62% din activul fondului, fata de 39,33% la sfarsitul anului 2012.
 - Plasamente in instrumente ale pietei de capital, cu volatilitate ridicata, de tipul actiunilor cotate si necotate, reprezentau 32,12% din activul total al fondului la 30.06.2013, fata de 32,48% la sfarsitul anului 2012. Evolutia
- pozitiva a pietei de capital a determinat mentinerea unei expuneri relativ agresive pe aceste instrumente.

3. Rezumatul activitatii investitionale desfasurate in perioada de raportare

Administratorul a aplicat pe perioada analizata o politica de investitii bazata pe urmatoarele coordonate:

- Valoarea de piata a portofoliului de **actiuni** admise sau tranzactionate pe o piata reglementata a scazut de la 1.380.003 lei la 31.12.2012 la 1.330.912 lei la 30.06.2013. In perioada analizata, Administratorul a administrat activ expunerea pe piata bursiera in special pe emitentii lichizi de la Bursa, sfarsitul de semestru aratand o expunere orientata catre actiuni componente ale indicelui BET-XT. La sfarsitul perioadei de raportare, Certinvest Prudent avea in portofoliu un numar de 18 emitenti, preponderenti fiind companiile din sectorul financiar-bancar, energie- utilitati, farmaceutice si industriale. Expunerea fondului s-a orientat in special catre emitentii din categoria *blue chips*, cu rezultate financiare solide si cu lichiditate mare.

- Ponderea în activul total al fondului a investițiilor în **obligatiuni** cotate și necotate se ridică la sfârșitul semestrului I la 38,62% din activul total. Portofoliul cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale și patru emisiuni de obligatiuni corporative.
- Referitor la **depozitele bancare**, acestea reprezintă la sfârșitul perioadei de raportare 14,76% 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 30.06.2013.
- **Conturile curente și numerarul** reprezentau la sfârșitul intervalului de raportare 0,47% din activul total al fondului. Pe tot parcursul perioadei s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului prin care să se realizeze o foarte bună corelare între plățile efectuate de către fond și scadențele plasamentelor la termen, pe conturile curente păstrându-se sume foarte mici, randamentul fondului fiind astfel optimizat.
- **Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF)**, aveau o pondere de 0,04%.
- **Titluri de participare la OPCVM/AOPC** - Fondul a detinut în perioada de referință unități de fond la FII BET FI Index Invest, Certinvest Short Fund, Certinvest XT index, Certinvest BET index și OTP Obligatiuni, într-un procent de 9,83% din activul total
- **Dividende sau alte drepturi de încasat** - Fondul avea de încasat dividende în pondere de 1,37% din activul fondului

4. Performanțele obținute

În primul semestru al anului 2013, valoarea unității de investiție a fondului Certinvest Prudent s-a apreciat cu 0,5%.

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

Activul total al fondului a scăzut față de 31 decembrie 2012 de la valoarea de 4.249.151,31 lei la sfârșitul anului 2012 la valoarea de 4.143.945,68 lei la 30 iunie 2013, ceea ce reprezintă o depreciere de 2,48%. Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 417.731,425246 unități la 31 decembrie 2012 la 405.437,488491 unități la 30 iunie 2013, ceea ce reprezintă o scădere de 2,94%. Valoarea unității de investiție la fondul Certinvest Prudent a crescut în perioada analizată de la 10,17 RON la 31.12.2012 la 10,22 RON la 30.06.2013, reprezentând o apreciere de 0,5%.

SAI Certinvest SA*Societate administrată în sistem dualist*

Clădirea Premium Point,
str. Buzzești, 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

**6. Situația veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile din investiții au fost de 996.880 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 21.779 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 405.438 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.716.729 RON.

7. Situația sumelor împrumutate de fond

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

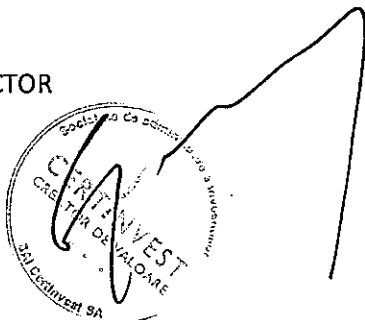
Prin Autorizația A.S.F. A/9/06.06.2013 au fost autorizate modificările documentelor constitutive ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Prudent în sensul alinierii modalității de evaluare a activelor cu prevederile Dispunerii de Măsură C.N.V.M. (A.S.F.) nr.23/2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.

9. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor la 30.06.2013;
- Anexa 2: Situația valorii unitare a activului net la data de 30.06.2013;
- Anexa 3: Situația detaliată a investițiilor la data de 30.06.2013.

COMITET DIRECTOR
PRESEDINTE
HORIA GUSTA



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FDI CERTINVEST PRUDENT

| Denumire element | Inceputul perioadei de raportare 31.12.2012 | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2013 | | | | Diferente (lei) |
|--|--|---------------------------|--------|--------------|--|---------------------------|--------|--------------|-----------------|
| | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | % din activul net | % din activul total | valuta | lei | |
| I. Total Active | | 100.000 | RON | 4,264,244.96 | | 100.000 | RON | 4,138,757.21 | -125,487.75 |
| 1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care: | 64.270 | 64.042 | RON | 2,730,918.04 | 63.469 | 63.549 | RON | 2,630,126.69 | -100,791.35 |
| 1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care: | 52.219 | 52.034 | RON | 2,218,848.18 | 50.520 | 50.583 | RON | 2,093,510.25 | -125,337.92 |
| - actiuni tranzactionate | 32.477 | 32.362 | RON | 1,380,003.41 | 32.117 | 32.157 | RON | 1,330,911.82 | -49,091.59 |
| - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - obligatiuni emise de catre administratia publica locala | 19.741 | 19.672 | RON | 838,844.77 | 18.403 | 18.426 | RON | 762,598.41 | -76,246.35 |
| - obligatiuni tranzactionate corporative | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: | 12.051 | 12.008 | RON | 512,069.86 | 12.949 | 12.966 | RON | 536,616.44 | 24,546.58 |
| - actiuni | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii) | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - obligatiuni (pe categorii de emitenți) | 12.051 | 12.008 | RON | 512,069.86 | 12.949 | 12.966 | RON | 536,616.44 | 24,546.58 |
| - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitenți) | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat membru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de CNVM, din care: | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - actiuni, alte valori asimilate (cu mentionarea fiecarei categorii) | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - obligatiuni (pe categorii de emitenți), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitenți) | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 2. Valori mobiliare nou emise | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004 din care: | 10.158 | 10.122 | RON | 431,648.71 | 9.971 | 9.984 | RON | 413,206.65 | -18,442.06 |
| Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata | 7.690 | 7.683 | RON | 326,757.82 | 7.237 | 7.246 | RON | 299,882.92 | -26,874.90 |
| - actiuni | 0.013 | 0.013 | RON | 566.78 | 0.014 | 0.014 | RON | 566.78 | 0.00 |
| - obligatiuni | 7.677 | 7.649 | RON | 326,191.05 | 7.223 | 7.232 | RON | 299,316.15 | -26,874.90 |
| Instrumente ale pietei monetare (pe categorii si pe tipuri de emitenți) | 2.468 | 2.460 | RON | 104,898.89 | 2.735 | 2.738 | RON | 113,323.73 | 8,434.84 |
| 4.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania | 16.765 | 16.705 | RON | 712,360.84 | 14.739 | 14.757 | RON | 610,757.27 | -101,603.57 |
| - RAiffeisen BANK | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - PIRAEUS BANK | 12.974 | 12.928 | RON | 551,276.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | -551,276.00 |
| - BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - BANCA TRANSILVANIA | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - ALPHA BANK | 3.791 | 3.778 | RON | 161,084.84 | 1.796 | 1.798 | RON | 74,426.51 | -86,658.32 |
| - CREDIT EUROPE BANK | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 12.943 | 12.959 | RON | 536,330.76 | 536,330.76 |
| - OTP BANK | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 4.2. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 4.3. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata: | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 6. Conturi curente si numerar | 0.025 | 0.025 | RON | 1,045.38 | 0.467 | 0.488 | RON | 19,385.46 | 18,320.08 |
| 7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 101 (1) lit. g. L297/2004, pe categorii de instrumente | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Obligatiuni emise de catre administratia publica locala | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Certificate de depozit | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC | 9.155 | 9.123 | RON | 389,030.03 | 9.821 | 9.833 | RON | 406,958.68 | 17,928.66 |
| 9. Dividende sau alte drepturi de incasat | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 1.369 | 1.371 | RON | 56,738.41 | 56,738.41 |
| 10. Alte active | -0.018 | -0.018 | RON | -756.03 | 0.039 | 0.039 | RON | 1,604.06 | 2,360.09 |
| - Sume in tranzit | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.057 | 0.057 | RON | 2,360.09 | 2,360.09 |
| - Sume virate la SSIF | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume aflate la distribuitori | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| - Sume in curs de rezolvare | -0.018 | -0.018 | RON | -756.03 | -0.018 | -0.018 | RON | -756.03 | 0.00 |
| - Sume platite in avans | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| II. Total obligatii | 0.355 | 0.354 | RON | 15,093.66 | -0.125 | -0.125 | RON | -5,188.47 | -20,282.13 |
| 1. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate societății de administrare a investițiilor | 0.261 | 0.260 | RON | 11,097.38 | 0.198 | 0.199 | RON | 8,218.20 | -2,879.18 |
| 2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului | 0.025 | 0.025 | RON | 1,056.27 | 0.025 | 0.025 | RON | 1,043.55 | -12.72 |
| 3. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate custodelui | 0.004 | 0.004 | RON | 178.20 | 0.004 | 0.004 | RON | 165.13 | -13.07 |
| 4. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate intermediarilor | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 5. Cheltuieli cu comisiunile de rula si alte servicii bancare | 0.003 | 0.003 | RON | 107.26 | 0.001 | 0.001 | RON | 33.81 | -73.45 |
| 6. Cheltuieli cu dobanzile | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 7. Cheltuieli de emisiune | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 8. Cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate CNVM | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 9. Cheltuieli cu auditul financiar | -0.187 | -0.186 | RON | -7,932.38 | -0.354 | -0.354 | RON | -14,666.67 | -6,734.29 |
| 10. Alte cheltuieli aprobate | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.000 | 0.000 | RON | 0.00 | 0.00 |
| 11. Rascumparari de platit | 0.249 | 0.248 | RON | 10,586.93 | 0.000 | 0.000 | RON | 17.52 | -10,569.41 |
| III. Valoarea activului net (I-II) | 100.000 | 99.646 | RON | 4,249,151.31 | 100.000 | 100.125 | RON | 4,143,945.68 | -105,205.64 |

Intocmit,
Mariana NeacsuControl intern
Radu BuzeaPresedinte Comitet Director
Horia Gusta

Situatia valorii unitare a activului net

| Denumire element | Perioada | | | Diferente |
|--|------------------|------------------------------------|--|-------------|
| | Perioada Curenta | corespunzatoare a anului precedent | | |
| | 30.06.2013 | 31.12.2012 | | |
| Valoare activ net | 4,143,945.68 | 4,249,151.31 | | -105,205.64 |
| Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie | 405,437.488491 | 417,731.425246 | | -12,293.94 |
| Valoare unitara a activului net | 10.22 | 10.17 | | 0.05 |

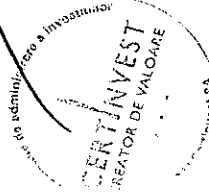
Intocmit,
Mariana Neacsu

Control intern
Radu Buzea

Presedinte Comitet Director
Horia Gusta

[Signature]

[Signature]



I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

| Emitent | Simbol acțiune | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. acțiuni deținute | Valoare | | Valoarea acțiune | Valoarea totală | Pondere în | |
|-----------|---------------------------------------|---|----------------------|----------|--------|------------------|-----------------|---------------------------------------|-------------------------|
| | | | | nominală | teu | | | capitalul social al emitenților | activul total al OPC |
| | | | | | lei | lei | lei | % | % |
| ALRO S.A. | ALR | 28-Jun-13 | 1,000 | 0,50 | 1,53 | 1,530,00 | 0,0001 | 0,037 | 0,012 |
| | ATB | 28-Jun-13 | 1,047 | 0,10 | 0,48 | 502,56 | 0,0002 | 0,002 | 0,012 |
| | BIO | 28-Jun-13 | 15,000 | 0,09 | 0,25 | 3,690,00 | 0,0014 | 0,089 | 0,089 |
| | BRK | 28-Jun-13 | 47,150 | 0,25 | 0,12 | 5,879,61 | 0,0139 | 0,142 | 0,142 |
| | BVB | 28-Jun-13 | 1,337 | 10,00 | 18,30 | 24,467,10 | 0,0174 | 0,591 | 0,591 |
| | SC BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA | 28-Jun-13 | 25,500 | 0,10 | 0,20 | 2,550,00 | 0,0067 | 0,062 | 0,062 |
| | CONUMAG SA | 28-Jun-13 | 46,500 | 0,10 | 0,03 | 1,311,30 | 0,0046 | 0,032 | 0,032 |
| | DAFORA SA | 28-Jun-13 | 429,700 | 1,00 | 0,62 | 266,199,15 | 0,0031 | 6,432 | 6,432 |
| | SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCUREȘTI | 28-Jun-13 | 72,000 | 0,10 | 1,14 | 82,080,00 | 0,0131 | 1,983 | 1,983 |
| | SIF MOLDOVA S.A. | 28-Jun-13 | 55,000 | 0,10 | 1,24 | 66,200,00 | 0,0106 | 1,648 | 1,648 |
| | SIF TRANSILVANIA S.A. | 28-Jun-13 | 203,500 | 0,10 | 0,54 | 109,381,25 | 0,0186 | 2,643 | 2,643 |
| | SIF MUNTENIA S.A. | 28-Jun-13 | 8,000 | 0,10 | 0,69 | 5,488,00 | 0,0010 | 0,133 | 0,133 |
| | SIF OLTEȚIA S.A. | 28-Jun-13 | 106,500 | 0,10 | 1,43 | 152,508,00 | 0,0184 | 3,685 | 3,685 |
| | OMV PETROM SA | 28-Jun-13 | 653,000 | 0,10 | 0,42 | 275,043,60 | 0,0012 | 6,846 | 6,846 |
| | C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | 28-Jun-13 | 1,780 | 10,00 | 13,10 | 23,318,00 | 0,0024 | 0,563 | 0,563 |
| | S.N.T.G.N. TRANSAGAZ S.A. | 28-Jun-13 | 625 | 10,00 | 180,00 | 112,500,00 | 0,0053 | 2,718 | 2,718 |
| | BANCA TRANSILVANIA S.A. | 28-Jun-13 | 159,434 | 1,00 | 1,23 | 196,263,25 | 0,0084 | 4,742 | 4,742 |
| | TOTAL | | | | | 1,330,911,82 | | 32,157 | 32,157 |

| Emitent | Simbol obligatiunea | Data ultimei gindiri in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoare inițială | Creștere zilnică | Dobanda cumulată | Discount/prima cumulată(e) | Preț plată | Valoare totală | Pondere în total obligatiuni emise | Pondere în activul total al OPC |
|------------------------------|---------------------|--|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|-------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | | | | | | | lei | lei | lei | lei | lei | lei | % | % |
| ORASUL BAILE HERCULANE | BHR20 | - | 950 | 19-Oct-06 | 15-Jun-13 | 15-Dec-13 | 71.70 | 0.01 | 0.16 | 0.00 | - | 68.271.10 | 3.0159 | 1.650 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26A | - | 1.000 | 16-Jan-09 | 15-May-13 | 14-Aug-13 | 74.80 | 0.01 | 0.43 | 0.00 | - | 75.232.60 | 0.1867 | 1.818 |
| CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA | HUE26B | - | 1.450 | 28-Jun-07 | 15-Jul-13 | 14-May-13 | 74.80 | 0.01 | 0.43 | 0.00 | - | 109.087.28 | 0.2417 | 2.636 |
| PRIMARIA ORASULUI ORAVITA | ORV27 | - | 5.562 | 12-May-08 | 15-Apr-13 | 14-Oct-13 | 90.50 | 0.02 | 1.19 | 0.00 | - | 510.007.44 | 9.2700 | 12.323 |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | 762.598.41 | 18.426 | |

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat | Nr. obligațiuni deținute | Data achiziției | Data cupon | Data scadenței cupon | Valoarea inițială | | Creșterea zilnică | | Dobânda cumulată | | Discount/premia cumulată(e) | | Preț plată | | Curs valutar EUR .../RON | | Valoarea totală | | Pondere în activul total al OPC | |
|-----------------|--------------|---|-----------------------------|-----------------|------------|-------------------------|----------------------|------------|-------------------|------|---------------------|-----|--------------------------------|-----|------------|-----|-----------------------------|-----|-----------------|--------|--|-----|
| | | | | | | | lei | eur | lei | eur | lei | eur | lei | eur | lei | eur | lei | eur | lei | eur | lei | eur |
| BANK OF IRELAND | XS0544792883 | - | 2 | 4-Oct-10 | 4-Oct-12 | 3-Oct-13 | 250,000.00 | 67.8002 | 18,308.22 | 0.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 538,616.44 | 0.0020 | 12.966 | |
| TOTAL | | | | | | | 12,966 | 536,616.44 | | | | | | | | | | | 12,966 | | | |

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004
 VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

| Emitent | Nr. actiuni cataluntes | Valoare nominala lei | Valoare actiune lei | Valoare totala lei | Pondere in capitalul social al emitentului % | Pondere in activul total al OPC % |
|------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|---|--|
| SC BUCURESTI TURISM SA | 1.321 | 2.5000 | 0.0000 | 0.00 | 0.0092 | 0.000 |
| ANA IMEP SA PITESTI | 2.061 | 0.1000 | 0.2750 | 566.78 | 0.0017 | 0.014 |
| SANEVIT (SANA) | 43.194 | 0.1000 | 0.0000 | 0.00 | 0.7239 | 0.000 |
| TOTAL | | | | 566.78 | | 0.014 |

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

| Emitent | Nr. obligatiuni doliunde | Data achizitie | Data cupon | Data scadente cupon | Valoare initiala lei | Crestere zilnica lei | Dobanda cumulata lei | Discount/prima cumulata(e) lei | Valoare totala lei | Pondere in total obligatiuni emitent % | Pondere in activul total al OPC % |
|-----------------------------|-----------------------------|----------------|------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---|---|
| SC FORTUNA MOTOR SA | 1.800 | 7-Dec-10 | 19-Apr-13 | 8-Dec-13 | 25 | 0.01 | 0.42 | 0.00 | 45.762.30 | 10.0000 | 1.105 |
| SC MW GREEN POWER EXPORT SA | 1.000 | 4-Aug-12 | 4-Aug-12 | 6-Aug-13 | 100 | 0.05 | 15.63 | 0.00 | 115.630.56 | 0.2390 | 2.792 |
| SC MW GREEN POWER EXPORT SA | 1.231 | 25-Oct-12 | 19-Oct-12 | 19-Oct-13 | 100 | 0.05 | 12.04 | 0.00 | 137.923.29 | 0.2942 | 3.330 |
| TOTAL | | | | | | | | | 299.316.15 | | 7.228 |

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 102 (1) lit. a) Legea 297/2004

1. Efecte de comert

| Emitent | Data achizitie | Data scadente | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata lei | Valoare totala lei | Pondere in activul total al fondului lei |
|-----------------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|---|
| ESTATE ASSET MANAGEMENT SRL | 41.348 | 15-Sep-13 | 108.133.33 | 48.06 | 5.190 | 113.323.73 | 2.738 |
| TOTAL | | | | | | 113.323.73 | 2.738 |

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Denumire banca | Valoare curenta lei | Pondere in activul total al fondului % |
|-------------------------------|------------------------|---|
| BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE | 16.847.09 | 0.402 |
| LIBRA BANK | 27.84 | 0.001 |
| CREDIT EUROPE BANK | 24.98 | 0.001 |
| ALPHA BANK | 161.94 | 0.004 |
| BANCA TRANSILVANIA | 595.85 | 0.014 |
| RAIFFEISEN BANK | 623.80 | 0.015 |
| OTP BANK | 861.90 | 0.009 |
| PIRAEUS BANK | 392.05 | 0.468 |
| TOTAL | 19.365.46 | 0.468 |

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / alt stat membru / dintr-un stat nemembru

1. Depozite bancare denumite in lei

| Denumirea banca | Data constituirii | Data scadentei | Valoarea initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoarea totala | Pondere in activul total al OPC |
|--------------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|
| | | | lei | lei | lei | lei | % |
| ALPHA BANK | 20-Jun-13 | 18-Jul-13 | 74.300.00 | 11.50 | 126.51 | 74.426.51 | 1.788 |
| TOTAL ALPHA BANK | | | 0.00 | | 0.00 | 74.426.51 | 1.788 |
| CREDIT EUROPE BANK | 27-Jun-13 | 25-Jul-13 | 126.500.00 | 18.20 | 72.78 | 126.572.78 | 3.058 |
| CREDIT EUROPE BANK | 6-Jun-13 | 4-Jul-13 | 362.300.00 | 53.60 | 1.340.01 | 363.640.01 | 8.765 |
| CREDIT EUROPE BANK | 13-Jun-13 | 11-Jul-13 | 46.000.00 | 6.55 | 117.96 | 46.117.96 | 1.114 |
| TOTAL CREDIT EUROPE BANK | | | 488.800.00 | | 1.412.79 | 536.330.76 | 12.959 |
| TOTAL | | | | | | 610.757.27 | 14.757 |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

| Denumirea fond | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond destinate | Valoarea unitate de fond (VUA) | Pret piata | Valoarea totala | Pondere in titluri de participare ale OPCVM/AOPC | Pondere in activul total al OPC |
|---------------------------|--|-------------------------------|--------------------------------|------------|-----------------|--|---------------------------------|
| | | | lei | lei | lei | % | % |
| FIL BET FI INDEX INVEST | - | 477.5 | 399.99 | - | 190.990.45 | 3.5541 | 4.615 |
| FOI OTP OBLIGATUNI | - | 12.594.08 | 12.71 | - | 160.085.87 | 0.2981 | 3.868 |
| FOI CERTINVEST SHORT FUND | - | 376.39 | 30.03 | - | 11.303.07 | 20.6787 | 0.273 |
| FOI CERTINVEST XT INDEX | - | 404.74 | 94.47 | - | 38.235.35 | 4.9201 | 0.924 |
| FOI CERTINVEST BET INDEX | - | 58.01 | 109.35 | - | 6.343.94 | 3.6676 | 0.153 |
| TOTAL | | | | | 406.958.68 | | 9.833 |

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

| Emitent | Simbol actiune | Data ex-dividend | Nr. actiuni destinate | Dividend brut | Suma de incasat | Pondere in activul total al OPC |
|---------------------------|----------------|------------------|-----------------------|---------------|-----------------|---------------------------------|
| | | | | lei | lei | % |
| SIF MOLDOVA S.A. | SIF2 | 18-Apr-13 | 55.000 | 0.24000 | 11088.00 | 0.268 |
| SIF TRANSILVANIA S.A. | SIF3 | 8-May-13 | 53.500 | 0.17500 | 7864.50 | 0.190 |
| BIOFARM S.A. | BIO | 8-May-13 | 15.000 | 0.01300 | 164.00 | 0.004 |
| SIF MUNTENIA S.A. | SIF4 | 13-May-13 | 8.000 | 0.13400 | 900.00 | 0.022 |
| SIF OLTEANIA S.A. | SIF5 | 13-May-13 | 76.500 | 0.13000 | 8354.00 | 0.202 |
| C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | 20-May-13 | 1.780 | 0.40400 | 604.12 | 0.015 |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. | TGN | 12-Jun-13 | 625 | 21.2600 | 11177.25 | 0.270 |
| ANTIBIOTICE S.A. | ATB | 27-Jun-13 | 1.047 | 0.0182 | 16.05 | 0.000 |
| TOTAL | | | | | 40167.92 | 0.971 |

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

| Emitent | Simbol actiune | Data ex-dividend | Nr. actiuni | Valoarea actiune | Valoarea totala | Pondere in activul total al OPC |
|-------------------------|----------------|------------------|-------------|------------------|-----------------|---------------------------------|
| | | | | lei | lei | % |
| BANCA TRANSILVANIA S.A. | TLV | 18-May-13 | 13461 | 1.231000 | 16.570.49 | 0.400 |
| TOTAL | | | | | 16.570.49 | 0.400 |

Intocmit,
Mariana Neacsu

Control intern
Radu Buzea

Presedinte Comitet Director
Horia Gusia

