

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului inchis de investitii

Certinvest Leader

Semestrul I 2015

(01.01.2015 – 30.06.2015)

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 (in prezent ASF) 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 modificat

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



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

2. Strategia de investitii s-a bazat in semestrul I al anului 2015 pe o tactica de exploatare a oportunitatilor de piata, avand in vedere contextul investitional. La finalul perioadei de raportare 91,12% din activului fondului era investit in obligatiuni corporative, instrumente cu un randament superior dobanzilor bancare,

ponderea depozitelor bancare in total activ scazand pana la 2,14% de la 18,06% din activ, la sfarsitul anului 2014.

In acelasi timp s-a diminuat ponderea activelor investite in AOPC/OPCVM de la 0,81% la sfarsitul anului precedent pana la 0,11%. Ponderea detinerilor in efecte de comert a scazut pana la nivelul de 5,01% din activ.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

Structura portofoliului pe fondul inchis de investitii CERTINVEST Leader se prezenta la data de 30.06.2015 astfel:

- **Obligatiunile corporative** – 91,12% din total active;
- **Depozite bancare** – 2,14% din total active;
- **Instrumente ale pietei monetare de tipul biletelor la ordin** – 5,01% din total active;
- **Actiunile necotate** – 1,59% din total active;
- **Titluri de participare ale AOPC/OPCVM** – 0,11% din total active;
- **Disponibilul in cont curent** – 0,001% din total activele;
- La data raportarii 0,03% din activul total al fondului era reprezentat de **cupoane de incasat**;
- 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.

4. Performantele obtinute

De la 31.12.2014 pana la data de 30.06.2015, valoarea unitatii de investitie a fondului Certinvest Leader a inregistrat o crestere de 3,14%.

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

Activul net al fondului la data de 30.06.2015 avea valoarea de 65.780.722,84 lei in crestere cu 14,23% fata de 31.12.2014 cand acesta valora 57.587.452,73 lei.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie la sfarsitul perioadei de raportare era de 28.471,58747.

Valoarea unitatii de investitie la fondul CERTINVEST Leader a crescut de la 2.239,99 lei la 31.12.2014 la 2.310,40 lei la 30.06.2015, reprezentand o crestere procentuala de 3,14%.

6. Situatia veniturilor si cheltuielilor

Cifrele prezentate in continuare in acest raport se bazeaza pe calculele facute conform Regulamentului CNVM nr. 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 CNVM nr. 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 CNVM nr. 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.

Veniturile totale inregistrate de Fond in perioada analizata au fost de 2.507.559 lei. Nu s-au realizat alte venituri, iar pierderea neta a fost de 4.664.847 lei. Certinvest Leader nu distribuie veniturile realizate, acestea fiind capitalizate în cresterea valorii unitare a activului net. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 28.471.586 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 17.409.312 lei.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele Fondului Certinvest Leader.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada de raportare nu s-au efectuat modificari la documentele Fondului Inchis de Investitii Certinvest Leader.

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



9. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor fondului CERTINVEST Leader la 30.06.2015;

Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la data de 30.06.2015;

Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2015.

DIRECTOR GENERAL

Horia Gusta