

## SAI CERTINVEST S.A.

### Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

#### Certinvest Dinamic

2011

(01.01.2011 – 31.12.2011)

**Fondul Deschis de Investitii** Certinvest Dinamic 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 Dinamic a fost infiintat la data de 18.10.2001, avand un capital initial de 25.000 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 676 din data de 16.03.2006 eliberata de catre Comisia Nationala a Valoriilor 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. CSC06FDIR400011 .

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata de Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare prin Decizia nr. 138/06.09.1995. si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr.

26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, fiind înscrisă în Registrul CNVM sub nr. PJR05SAIR/400005 și având durată de funcționare nedeterminată.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A. cu sediul social în București, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare 361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40- 008/1999 înscrisă în Registrul CNVM sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

## ***2. Gradul de realizare a obiectivelor pentru primul semestru al 2011***

**Obiectivul** fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare în principal pe piața de capital, având în vedere un portofoliu diversificat de acțiuni și obținerea unei rentabilități superioare mediei fondurilor cu investiții similare.

**Obiectivul de performanță** al fondului constă în atingerea unei performanțe brute superioare unui mix investițional format din 70% performanță pieței bursiere și 30% performanță cumulată zilnic a ratelor de dobândă ROBID la 12 luni.

Cu referire la obiectivele fondului precizăm că Certinvest Dinamic este un fond diversificat dinamic care se individualizează prin investiții cu preponderență în acțiuni cotate la Bursa de Valori București, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general între 50% și 80% din activul total al fondului.

## ***2. Strategia investițională urmata pentru atingerea obiectivelor asumate***

În contextul apariției primelor semne de depășire a crizei economice la nivel global și a volatilității ridicate manifestată pe piețele bursiere, fondul Certinvest Dinamic a urmărit în 2011 să administreze activ expunerea portofoliului la piața bursieră, o parte a resurselor fiind orientate către instrumente cu venit fix. Astfel, ponderea acțiunilor cotate și necotate în total activ a fluctuat în jurul valorii obiectiv, fiind mai ridicată la începutul și la finalul anului 2011, și reducându-se la începutul trimestrului 3 odată cu evoluția nefavorabilă a indicilor burserii pe fondul escaladării problemelor Greciei și ale zonei euro.

**3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare**

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată a fondului FDI Certinvest Dinamic a scăzut de la 7,226,044.08 RON la sfârșitul anului 2010 la 5.401.342,03 RON la sfârșitul lui 2011, ceea ce reprezintă o pondere de 68,81% din total activ fond.

Principalele elemente din portofoliul fondului au înregistrat următoarea evoluție în perioada de raportare:

- **Sumele în cont la SSIF, sumele în tranzit** au fost inexistente la sfârșitul perioadei de raportare, de la 0,01% la sfârșitul lui 2010.
- **Disponibilitățile în conturi curente** reprezentau 0,03% din activul total al fondului la sfârșitul anului 2011. S-a urmărit păstrarea unor sume mici pe conturile curente și corelarea platilor efectuate de către fond cu scadențele plasamentelor la termen.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 9,73% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite la termen la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2011. Pe fondul unei perspective negative asupra riscului de credit, s-a încercat migrarea spre entități care să diminueze riscul de portofoliu.
- Investițiile în **obligțiuni sau emise de către administrația publică locală** se situau la 31 decembrie 2011 la nivelul de 7,81% din activul total al fondului.
- Fondul Certinvest Dinamic nu a investit în **titluri de stat**, considerând mai atractive ofertele de obligțiuni corporative și municipale.
- Portofoliul de **obligțiuni corporative** cuprinde doar o emisiune a unei obligțiuni necotate, respectiv Fortuna Motors cu o pondere de 2,34% din activul total.

Certinvest Dinamic deține investiții în **valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru**. Fondul deține acțiuni tranzacționate la Bursa din Viena și Bursa din Varșovia, la 31 decembrie 2011 ponderea plasamentelor în acțiuni cotate pe alte piețe dintr-un stat membru fiind de 1.47 % din totalul activelor. Titlurile deținute de Certinvest Dinamic în această categorie sunt reprezentate de acțiunile deținute la OMV AG, Kernel Holding și Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo Spolka Akcyjna.

**4.** În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest Dinamic, acesta deținea acțiuni un număr de 26 emitenți la 31 decembrie 2011.

TOP 5 DETINERI ACTIUNI CERTINVEST DINAMIC	
Emitenti	%
FP	<b>9,75%</b>
SIF5	<b>9,12%</b>
SNP	<b>8,18%</b>
SIF3	<b>6,30%</b>
TLV	<b>6,21%</b>

La 31 decembrie 2011 detinerile in actiuni ale fondului erau reprezentate de cele la companiile din sectorul financiar (TLV, FP, SIF-uri, BVB), energetic- utilitati (SNP, RRC, TEL, TGN, OMV), constructii si materiale de constructii (COSC), industrial (ARS, CMP), turism si imobiliare (BCM, SCDM) si farmaceutic (ATB, BIO).

### **5. Performantele obtinute**

In 2011 valoarea unitara a activului net al fondului FDI Certinvest Dinamic a inregistrat o depreciere de 11,53%, respectiv de la 4,4130 RON la sfarsitul anului 2010 la 3,9042 RON la 31 decembrie 2011 .

### **6. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie**

Activul net al fondului a scazut fata de 31 decembrie 2010 de la valoarea de 9,765,316.82 RON la sfarsitul anului 2010 la valoarea de 7,832,896.55 RON la sfarsitul anului 2010, ceea ce reprezinta o scadere de 19,79%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 2,212,833.89 la 31.12.2010 la 2,006,296.25 la 31.12.2011 ceea ce inseamna o scadere de 9,33%.

Valoarea unitatii de investitie la fondul CERTINVEST DINAMIC a scazut in perioada de raportare de la 4,4130 RON la 31 decembrie 2010 la 3,9042 RON la 31 decembrie 2011, inregistrand o depreciere de 11,53%.

Veniturile din investitii au fost de 14.014.923 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar rezultatul net a fost de -1.079.266 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 4.012.593 RON, corespunzatoare

## **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



numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 3.820.304 RON.

### **7. Situatia sumelor imprumutate de fond**

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

### **8. Modificari ale prospectului de emisiune**

In perioada de raportare s-au efectuat urmatoarele modificari la prospectul de emisiune al fondului CERTINVEST DINAMIC:

1. Prin adresa 6728 / 19.05.2011 a fost notificata Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare privind eliminarea din lista distribuitorilor a urmatoarelor entitati:

a) SSIF Valmob Intermedia SA

b) CEC Bank SA

### **9. 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 31.12.2011;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2011;

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

Horia GUSTA