

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest Dinamic

2013

(01.01.2013 –31.12.2013)

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 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 ASF sub nr. CSC06FDIR/400011 .

Administrarea fondului este realizata de SAI 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 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 ASF 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 ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru 2013

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 a 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 urmată pentru atingerea obiectivelor asumate

Piața bursieră locală a avut o evoluție pozitivă pe toți indicii în cursul anului 2013, în top performanță clasându-se indicii BET (+26,10% în 2013 față de 2012), urmat de indicii BET-XT (+23,40% în 2013 față de 2012) și respectiv BET-FI (+23,32% în 2013 față de 2012). În privința lichidității înregistrate pe piața reglementată, anul 2013 poate fi clasat ca cel mai bun an de după criză. Valoarea tranzacțiilor cu acțiuni a urcat la 11,24 mld RON, maximul atins în ultimii 5 ani (7,4 mld RON în 2012, 9,9 mld RON în 2011, 5,6 mld RON în 2010, 5,1 mld RON în 2009, 6,9 mld RON în 2008). Referitor la piața monetară, 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.

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 si 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 masuri 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 si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, care a fost folosit pentru pregatirea situatiilor financiare.

Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata a fondului FDI Certinvest Dinamic a crescut de la 7.059.111 RON la sfarsitul anului 2012 la 8.479.166 RON la sfarsitul anului 2013, ceea ce reprezenta o pondere de 71,43% din total activ fond. Ponderea actiunilor tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru reprezenta 3.26% din activul total la finalul anului 2013.

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

- **Disponibilitățile în conturi curente** reprezentau 0,052% din activul total al fondului la sfârșitul anului 2013. S-a urmărit păstrarea unor sume mici pe conturile curente și corelarea plăților efectuate de către fond cu scadențele plasamentelor la termen.
- **Depozitele bancare** reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 2,33% din total active și cuprind valoarea sumelor plasate în depozite la termen la bănci comerciale, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2013
- Investițiile în **obligțiuni sau emise de către administrația publică locală** se situau la 31 decembrie 2013 la nivelul de 1,295% 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** are o pondere de 2,67% din activul total.
- **Titlurile de participare la OPCVM/AOPC** reprezentau 11,32% din activul total de la sfârșitul anului 2013.
- Ponderea **altor instrumente financiare ale pieței monetare** era de 7.3% la finalul anului 2013

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest Dinamic, acesta detinea acțiuni un număr de 26 emitenți la 31 decembrie 2013. Fondul detinea de asemenea acțiuni tranzacționate pe piețele internaționale.

TOP 5 DETINERI ACȚIUNI CERTINVEST DINAMIC	
Emitenți	%
FP	9,60%
SIF3	9,46%
SNP	8,97%
ARS	6,45%
SIF5	4,76%

La 31 decembrie 2013, fondul urmărea o supraexpunere pe sectorul fondurilor de investiții listate la BVB (preponderent SIF3 și respectiv SIF5), însă și pe sectorul energetic, prin investirea în titlurile FP și SNP. Pe de altă parte, situația încă precară din sectorul bancar a dus la o subexpunere pe acesta din urma la sfârșitul anului 2013.

4. Performantele obtinute

În cursul anului 2013 valoarea unitară a activului net al fondului FDI Certinvest Dinamic a înregistrat o apreciere de 10,7%, respectiv de la 4,5713 RON la sfârșitul anului 2012 la 5,06 RON la 31 decembrie 2013.

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

Activul net al fondului a crescut față de 31 decembrie 2012 de la valoarea de 10.504.566,34 RON la sfârșitul anului la valoarea de 11.832.220,05 RON la sfârșitul anului 2013, ceea ce reprezintă o creștere de 12,64%.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a crescut de la 2.297.918,87 la 31.12.2012 la 2.338.238.90 la 31.12.2013, ceea ce înseamnă o creștere de 1,75%.

Valoarea unității de investiție la fondul CERTINVEST DINAMIC a crescut în perioada de raportare de la 4,5713 RON la sfârșitul anului 2012 la 5,06 RON la 31 decembrie 2013, înregistrând o apreciere de 10,7%.

6. Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 13.715.651 RON, iar profitul net a fost de 1.141.489 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvestește în totalitate. Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 4.676.478 RON, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 6.014.253 RON.

7. Situația sumelor împrumutate de fond

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

8. Modificări ale prospectului de emisiune

Prin Autorizația A.S.F. nr. A/6/06.06.2013 au fost autorizate modificările documentelor constitutive ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Dinamic în sensul alinierii modalității de evaluare a activelor cu

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



prevederile Dispunerii de Masuri 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 completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 31.12.2013;
- Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la 31.12.2013;
- Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2013;

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

Horia GUSTA