**SAI CERTINVEST S.A.**

**Raport privind administrarea fondului deschis de investitii**

**Certinvest Obligatiuni**

Semestrul I 2012

(01.01.2012 – 30.06.2012)

**Fondul Deschis de Investitii** Certinvest Obligatiuni 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 OBLIGATIUNI a fost lansat la data de 07.05.2004.

In prezent Fondul functioneaza in baza Deciziei nr. 678/16.03.2006 emisa de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, de autorizare a modificarilor documentelor de constituire ale fondului in vederea respectarii prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 si este inscris in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/400016 din data de 04.05.2004.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA, constituita ca societate comerciala pe actiuni in virtutea Legii nr. 31/1990, la data de 15 septembrie 1994 si inmatriculata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/16855/14.09.1994, avand codul unic de inregistrare 6175133 si este inregistrata la Registrul CNVM sub numarul PJR05SAIR/ 400005 / 02.12.2003.

Depozitarul Fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA cu sediul social 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, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. 0007, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

***Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate***

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

* Pentru a asigura lichiditatea fondului s-a recurs la plasamente in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt si mediu. Acest tip de plasamente caracterizate prin risc scazut si lichiditate imediata reprezentau la 30.06.2012 aproximativ 49,17% din activul total al fondului;
* Managementul activelor s-a concentrat in principal pe achizitionarea de obligatiuni care ofera un randament ridicat in comparatie cu cel cel al titlurilor de stat in conditiile unui grad de risc relativ scazut.

Conform Prospectului de Emisiune autorizat de CNVM prin Decizia nr. 678 din 16.03.2006, politica de investitii a fondului va respecta limitele investitionale prevazute de legislatia in vigoare a pietei de capital si va urmari urmatoarea structura orientativa a plasamentelor:

* maxim 80% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, indiferent de maturitatea si rating-ul acestora;
* maxim 40% din activ in titluri de stat (certificate de trezorerie cu scadenta sub un an si obligatiuni de stat ce pot fi transferate pe piata interbancara sau pe o piata reglementata, sau contracte REPO avand la baza aceste tipuri de active);
* maxim 60% din activ in depozite bancare pe termen scurt si mediu;
* maxim 10% din activ in actiuni listate pe piete reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale sau pe alte piete reglementate din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene, cu care CNVM are acorduri de cooperare, in functie de conjunctura pietelor pe care se investeste;
* maxim 5% din activ in instrumente financiare derivate;
* maxim 10% din activ in titluri de participatie emise de alte OPCVM;
* maxim 10% din activ in titluri de participatie emise de AOPC;
* maxim 10% în valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele de mai sus cf. art. 102 din legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.

***Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare***

Structura portofoliului pe fondul deschis de investitii CERTINVEST OBLIGATIUNI se prezenta, la data de 30.06.2012, astfel:

1. **Obligatiuni corporative** – portofoliul de obligatiuni corporative a ajuns la 12,77% din activul fondului.
2. **Obligatiuni municipale si titluri de stat** – cu o pondere de 9,16% respectiv 12,44% din totalul activului la sfarsitul anului, portofoliul obligatiunilor municipale a scazut fata de sfarsitul anului 2011.
3. Plasamentele in **depozite bancare** au o pondere de 49,17% din activul total, fondul preferand maturitati de 1-2 luni.
4. Fondul a considerat oportuna investitia si in **alte instrumente ale pietei monetare**, procentul acestora in total activ fiind de 8,18%.
5. Investitiile in **Alte Organisme de Plasament Colectiv** aveau o pondere de 8,26% din activul total al fondului la final de an.
6. **Disponibilul in cont curent** la aceeasi data era de 3642,65 RON, reprezentand 0,02% din totalul activelor fondului, disponibilul fiind necesar cheltuielilor curente ale fondului.

***Performantele obtinute***

Din data de 31.12.2011 si pana la data de 30.06.2012, valoarea unitatii de investitie a fondului a inregistrat o crestere de 6,86%, randament anualizat care se situeaza peste nivelul mediu al dobanzilor practicate de catre banci. Profilul fondului, constituit ca fond de obligatiuni, il recomanda ca pe o alternativa viabila pentru investitorii cu aversiune la risc.

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

Activul net al fondului a crescut la 30 iunie 2012 la valoarea de 23,000,030,29 RON fata de 31 decembrie 2011 la valoarea de 17,875,477,61 RON, ceea ce reprezinta o crestere de 28,66%.

La 30.06.2012 numarul unitatilor de investitie aflate in circulatie este de 962602,76 fata de 773698,76 la 31.12.2011, ceea ce reprezinta o crestere de 24,41%.

Valoarea unitatii de investitie la fondul CERTINVEST Obligatiuni a crescut de la 23,10 RON la 31.12.2011 la 23,89 RON la 30.06.2012, reprezentand o crestere procentuala de 3,42%.

Veniturile din investitii au fost de 896.306 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul a fost de 651.407 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este 9.626.027 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 12.722.596 RON.

***Situatia sumelor imprumutate de fond***

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele CERTINVEST Obligatiuni.

***Modificari ale prospectului de emisiune***

Prin decizia CNVM 80 / 25.01.2012 au fost autorizate urmatoarele modificari aduse prospectului de emisiune al Fondului Certinvest Obligatiuni:

1. Au fost eliminate comisioanele bancare in cazul subscrierilor/ rascumpararilor;
2. Comisionul bancar aferent platii rascumpararilor prin ordin de plata este suportat de fond;
3. A fost majorat comisionul de depozitare de la 0,5% la 0,6%;
4. A fost modificata metoda de determinare a comisionului aferent pretului de cumparare in functie de suma investita;
5. Investitorul are obligatia de a efectua varsamantul in termen de 10 zile lucratoare de la data depunerii formularului de adeziune, in caz contrar acesta este nul;
6. Investitorul , prin semnarea formularului de adeziune isi da acordul pentru cumparari ulterioare, avand posibilitatea semnarii unui formular de adeziune pentru fiecare subscriere;
7. In cazul subscrierilor prin telefon nu se percepe comision de subscriere ;
8. Se introduce posibilitatea investitorilor de a efectua operatiuni prin intermediul agentilor de distributie, lista acestora poate fi consultata pe web site-ul SAI;
9. Investitorii care solicita plata rascumpararilor in conturi bancare personale deschis la banci al caror sediu operativ este in strainatate sau in alte valute decat ce a fondului, vor suporta consturile aferente solicitarii;
10. In cazul furnizarii de date personale eronate, comisioanele aferete transferului sunt imputate persoanei care a furnizat datele;
11. Plata titlurilor de participare subscrise prin intermediul telefonului se poate efectua prin orice modalitate de plata;

***Anexe***

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

* Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor fondului CERTINVEST OBLIGATIUNI la 30.06.2012;
* Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la data de 30.06.2012;
* Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2012.

COMITET DIRECTOR

Presedinte

Horia Gusta