

SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii PLUS Invest

Semestrul I 2014
(01.01.2014 – 30.06.2014)

Fondul Deschis PLUS Invest, prescurtat FDI PLUS Invest, este un organism de plasament in valori mobiliare (O.P.C.V.M.) 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 O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului 15/2004.

Fondul Deschis de Investitii PLUS Invest a fost lansat la data de 06.06.2014, avand un activ net initial de 999.995 lei, integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Autorizatiei Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.) nr. A/86/09.04.2014 si este inscris in Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/120092.

Administrarea fondului este realizata de SAI Broker SA autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inscrisa in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare R361579, inregistrata in registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.



1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru semestrul I al anului 2014

Obiectivul fondului îl constituie plasarea resurselor financiare astfel încât să ofere investitorilor protecția capitalurilor investite de efectul de erodare indus de către inflație pe termen lung și obținerea de randamente superioare celor pe care le-ar obține dacă ar plasa în mod individual sumele în depozite bancare. Prin mixul de instrumente financiare adoptat în administrarea activelor fondului, acesta poate fi catalogat ca având un risc mediu spre ridicat.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei performanțe brute superioare ratei inflației + 5 puncte procentuale pe an.

Referitor la obiectivele Fondului menționat ca FDI PLUS Invest este un O.P.C.V.M care își propune să investească într-un mix de instrumente financiare format din: acțiuni, obligațiuni emise de instituții de credit și corporative, obligațiuni și titluri de creanță emise sau garantate de administrația publică centrală și locală, depozite bancare, alte instrumente financiare cu venit fix, ETF-uri, organisme de plasament colectiv, alte organisme de plasament colectiv publice sau private. În scopul îmbunătățirii performanței fondului se vor utiliza și o serie de instrumente financiare derivate (contracte pe diferență, contracte futures și opțiuni având activ suport indici, acțiuni sau marfuri) în cadrul unor operațiuni de hedging și arbitraj.

La finele primului semestru din 2014, activele fondului PLUS Invest erau evaluate la peste 1.005.920 lei, iar valoarea unitară a activului net era de 10,0421 lei, și marchează o creștere cu 0.4% față de valoarea inițială de la lansarea fondului de 10 lei.

2. Strategia investitională urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Scopul constituirii Fondului este de a atrage, în principal, economiile realizate de către persoanele fizice în vederea suplimentării veniturilor acestora ulterior pensionării precum și atragerea de resurse financiare de la persoane juridice în scopul obținerii unor randamente superioare ratei inflației. Fondul își propune atragerea sumelor în cadrul unui plan investitional, și poate fi utilizat de către investitori și în alte scopuri decât cel de suplimentare a veniturilor ulterior pensionării.

În primul semestru din anul 2014, pe perioada scursă de la lansarea fondului, s-a urmărit realizarea unui management activ al portofoliului orientat, în principal, pe extinderea maturităților la depozitele constituite pentru a beneficia de dobânzi ridicate pentru o perioadă mai lungă de timp, dar și pe căutarea unor oportunități pe segmentul acțiunilor de la Bursa de Valori București pentru a obține un randament mai înalt pentru investitorii fondului. Astfel, conform politicii investitoriale asumate mare parte din sumele atrase de



la investitori au fost plasate in depozite bancare, iar in scopul imbunatatirii performantei fondului au fost achizitionate actiuni la cele mai importante companii cotate la Bursa de Valori Bucuresti precum si alte actiuni ale unor companii mai mici pentru a participa in cadrul ofertelor publice de preluare.

Cu exceptia burselor din SUA si din Asia, pietele de actiuni internationale au inregistrat usoare corectii pe parcursul trimestrului al II-lea in contextul intensificarii tensiunilor geo-politice dintre Ucraina si Rusia, la care s-au adaugat si o serie de conflicte in Iraq. Totodata, FED si-a reconfirmat angajamentul de a mentine dobanzile la un nivel minim pana in a II-a jumatate a anului 2015 chiar daca programul QE3 a fost diminuat cu cate 10 mld dolari la fiecare sedinta de politica tinuta in acest an, in timp ce BCE a facut inca un pas in directia relaxarii monetare prin reducerea dobanzii cheie la 0.15% de la 0.25% anterior in cadrul sedintei de politica monetara de la inceputul lunii iunie.

Conform datelor prezentate de INS, rata anuala a inflatiei a scazut la 0.9% in iunie in timp ce ultimele date publicate de INS au confirmat datele preliminare cu privire la cresterea economica in primul trimestru din 2014 de 0.1% trimestrial si 3.8% in termeni anuali.

In primul semestru al anului 2014, piata locala a inregistrat o evolutie mixta, scaderi in primul trimestru urmate de aprecieri in trimestrul al II-lea pe fondul cresterii apetitului la risc pe pietele externe si sporirea interesului investitorilor, in special, pentru actiunile purtatoare de dividende consistente. In mod oarecum surprinzator, evolutia din acest an a fost complet atipica comparativ cu anii precedenti in sensul in care primul trimestru a fost neasteptat de slab, majoritatea actiunilor inregistrand scaderi, in timp trimestrul al II-lea am asistat la aprecieri importante pe principalele actiuni cotate la bursa pe fondul imbunatatirii sentimentului investitorilor.

Indice	T1 '14	T2 '14	S1 '14	ultimele 12 luni
BET	-2.6%	+10.9%	+8.0%	+33.3%
BET-XT	-4.0%	+9.4%	+5.1%	+30.7%
BET-FI	-7.5%	+4.2%	-3.7%	+23.6%

Cu exceptia indicelui sectorial BET-FI, indicii Bursei de Valori Bucuresti au inchis pe plus primul semestru din 2014, in cazul indicelui BET avansul fiind de 8% in timp ce indicele extins BET-XT s-a apreciat cu 5.1%. Schimbarea politicii privind distributia de dividende (mai exact nedistribuirea de dividende) a determinat o reticenta mai mare a investitorilor fata de actiunile SIF (in speta, SIF1, SIF3 si SIF4) fapt ce s-a repercutat negativ asupra performantei indicelui BET-FI. Piata locala a fost influentata pozitiv de imbunatatirea



ratingului de tara al Romaniei de catre Standard&Poor's (BBB- cu perspectiva stabila), precum si de datele macroeconomice foarte bune. Evolutia favorabila din ultima luna a primului semestru a fost sustinuta si de informatiile legate de posibilitatea intrarii bursei locale in categoria pietelor emergente in urmatorii ani.

Pentru a beneficia de dinamica pozitiva a bursei locale de actiuni, pe parcursul trimestrului al II-lea au fost efectuate plasamente in actiuni cotate la BVB in limita a maxim 15% din activele Fondului.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

La 30.06.2014, principalele elemente din portofoliul fondului se prezinta astfel:

1. Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania a FDI PLUS Invest se cifreaza la **119.484** lei, ceea ce reprezinta o pondere de **11,88%** din activele totale ale fondului. In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FDI PLUS Invest, acesta detinea actiuni la un numar de 11 emitenti la data de 30 iunie 2014. Principalele investitii au fost efectuate in actiuni din sectorul energetic (prin prisma dividendelor generoase care le pot acorda aceste companii) si din sectorul financiar datorita potentialului de apreciere pe termen scurt

2. Titlurile de participare la OPC constand in unitati de fond detinute la FDI FIX Invest reprezinta **4,97%** din activul total al fondului la 30.06.2014

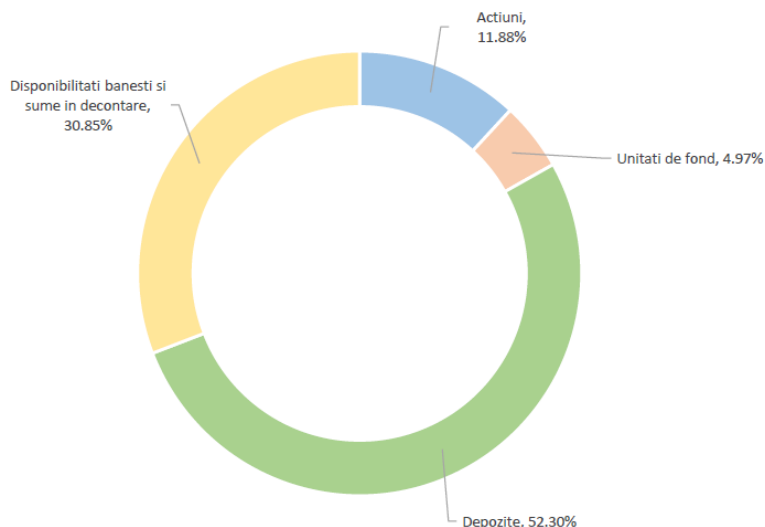
3. Depozitele bancare detin o pondere de **52,30%** din total active la sfarsitul perioadei de raportare, fiind reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2014

4. Disponibilul in conturi curente si numerarul au o pondere de **31,27%** din total active la data de 30.06.2014. Pe tot parcursul perioadei de la lansarea fondului s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului prin care sa se realizeze o corelare optima intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume mici de bani, pentru a obtine un randament cat mai inalt pentru investitorii fondului.

5. Sumele in curs de decontare au avut o pondere de **-0,42%** din total active la sfarsitul lunii iunie 2014



Structura plasamentelor fondului

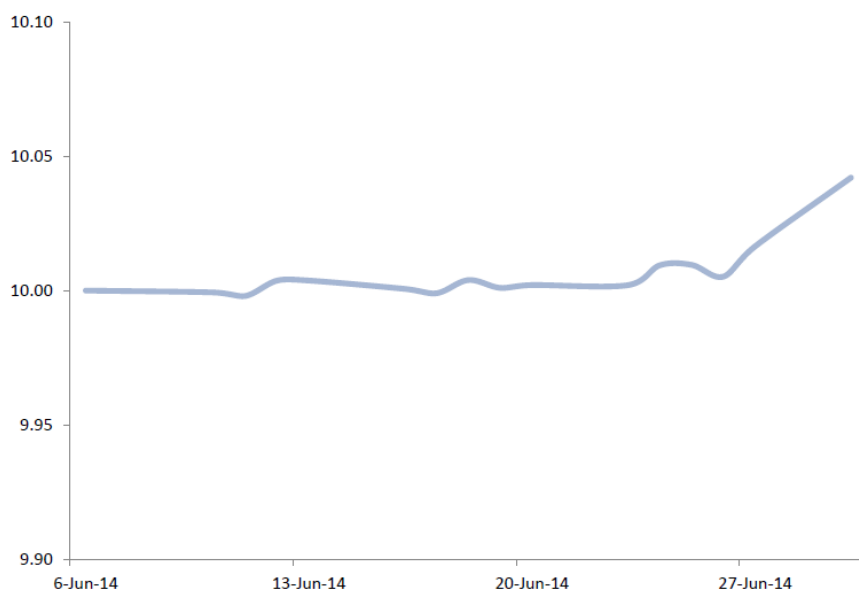


Situatia detaliata a activelor la 30.06.2014 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE.

4. Performantele obtinute

FDI PLUS Invest a fost lansat la data de 06.06.2014, valoarea initiala a unitatii de fond fiind de 10 lei. De la lansarea fondului si pana la sfarsitul primului semestru al anului 2014, valoarea unitatii de fond a FDI PLUS Invest s-a apreciat cu 0.4%.

Evolutie VUAN (de la lansare)





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

In perioada de raportare, activul net al fondului a crescut la valoarea de 1.003.211 lei de la valoarea de 999.995 lei atrasa la momentul lansarii fondului. Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie la 30.06.2014 este de 99.900.

La 30 iunie 2014, valoarea unitara a activului net al fondului FDI PLUS Invest este de 10,0421 lei, in crestere cu 0.4% fata de valoarea initiala de 10 lei.

6. Situatia veniturilor si a cheltuielilor

In primul semestru din 2014 veniturile din investitii au fost de 655 lei. S-a incasat comisionul de subscriere in valoare de 1.000 lei, comision datorat catre SAI BROKER SA, conform contractului de administrare, iar **pierdere neta** a fost de **310** lei. Conform prospectului, Fondul nu distribuie veniturile ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 999.000 lei, corespunzator unui numar de 99.900 unitati de fond emise si aflate in circulatie. Nu exista prime de emisiune la 30.06.2014.

7. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FDI PLUS Invest.

8. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada analizata nu au fost facute modificari la prospectul de emisiune al FDI PLUS Invest.

9. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1 : Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2014;
- Anexa 2 : Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2014;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului nr 15/2004 si Dispunerii de Masuri nr 18/25.11.2010

Presedinte CA,

Adrian Danciu

