

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societati de Administrare a Investitiilor

SAI Capital Point SA( denumita anterior SAI Certinvest SA)

-Investitorii FIA Certinvest SECTOR FOCUS

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2024

### Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale FIA Certinvest SECTOR FOCUS care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2024, Situația poziției financiare la data de 31.12.2024, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 1.049.729 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2024 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

### Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr.537 al Parlamentului și al Consiliului European. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în

formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aspectele cheie de audit.

Aspect cheie de audit: evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului conform IFRS

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

*Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare*

Conducerea SAI Capital Point SA( denumita anterior SAI Certinvest SA) este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

1 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

2 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

1 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

2 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

3 Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.

4 Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

5 Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

6 Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii

Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

#### Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 140870/2024

Auditor financiar,

Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
FONDULUI DE INVESTIȚII ALTERNATIVE  
31 DECEMBRIE, 2024

# SECTOR FOCUS



Prezentul Raport prezintă situația fondului alternativ de investiții Certinvest Sector Focus la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în anului 2024.

## **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

Fondul Alternativ de Investiții Certinvest Sector Focus este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică.

Fondul Alternativ de Investiții Certinvest Sector Focus a fost lansat la data de 09.08.2024, având un activ inițial de 100.114,20 Eur integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 75 din data de 19.07.2024 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC09FDIR/400003.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFDII/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în Șoseaua Orhideelor, nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

***\* Începând cu 04.04.2025 S.A.I. Certinvest SA. și-a schimbat denumirea în S.A.I. Capital Point S.A. Având în vedere că prezentul raport se referă la activitatea din anul 2024, în cuprinsul acestuia este utilizată denumirea valabilă pe parcursul acestui an, respectiv S.A.I. Certinvest S.A.***

## Distribuția unităților

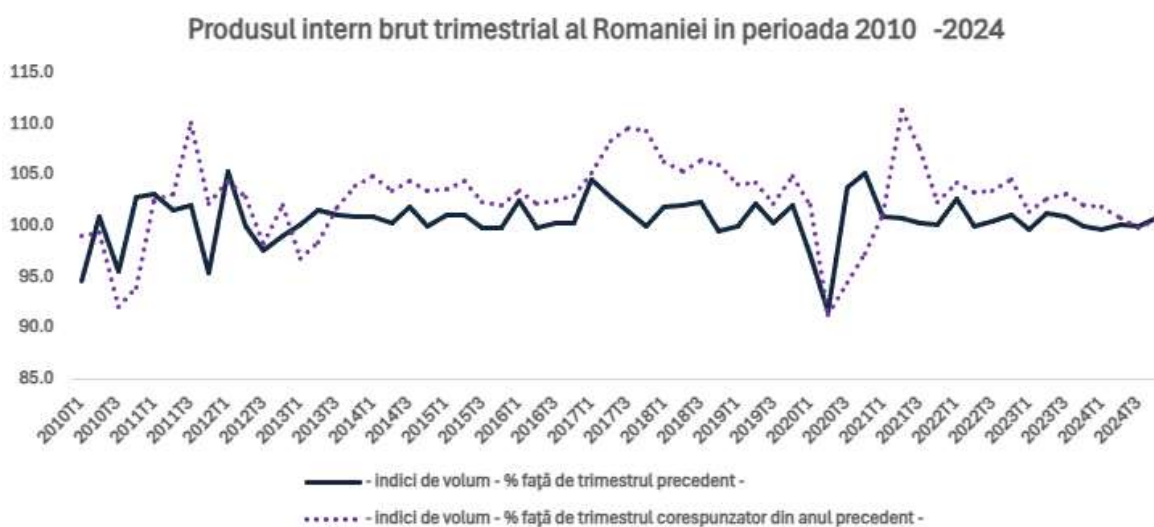
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului alternativ de investiții Certinvest Sector Focus mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Certinvest S.A.

## Evoluția macroeconomică a României în 2024

Potrivit INS, România a înregistrat în 2024 o creștere economică de 0,09% față de 2023, într-un context marcat, atât pe plan local, cât și internațional, de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul războiului din Ucraina. Creșterea economică a fost susținută în principal de consum, impulsionat de majorarea veniturilor reale disponibile, ca urmare a creșterii salariilor și pensiilor, dar și a scăderii inflației. De asemenea, încrederea sporită a consumatorilor și relaxarea standardelor de creditare au favorizat accesarea de credite de consum. În schimb, exportul net a avut un efect negativ asupra creșterii.

Contextul internațional este marcat de o creștere economică modestă, mai ales în Europa, și de un grad ridicat de incertitudine, alimentat de tensiuni geopolitice, conflicte armate și un an electoral cu miză globală. Aceste evoluții pot influența politicile economice ale principalelor economii, cu impact asupra condițiilor financiare internaționale și a fluxurilor comerciale și de capital. Riscurile la adresa stabilității financiare sunt accentuate de nivelul ridicat al îndatorării, atât publice, cât și private. Fondul Monetar Internațional (FMI) estimează o creștere a economiei globale de 3,2% în 2024 și 2025, menținând prognoza anterioară. Totuși, dinamica este eterogenă la nivel internațional: economia SUA continuă să performeze peste așteptări, în timp ce în zona euro perspectivele au fost revizuite în scădere — cu 0,3 puncte procentuale pentru 2025, până la 1,2%, în principal din cauza evoluțiilor modeste din Germania și Franța.

### Produsul intern brut trimestrial al României, în perioada 2010 – 2024 (date ajustate sezonier)



Sursa: Institutul Național de Statistică

În 2024, rata anuală a inflației IPC în România a scăzut la 5,14% în decembrie. Totuși, există factori care adaugă incertitudini și riscuri asupra perspectivei inflației, cum ar fi fluctuațiile prețurilor la energie și alimente, măsurile administrative și contextul politic. În aceste condiții, consiliul de administrație al BNR a efectuat două reduceri ale ratei dobânzii de politică monetară. Prima reducere a avut loc în luna iulie, când rata a fost scăzută de la 7% la 6,75% pe an, iar a doua reducere a urmat în luna august, când rata a fost ajustată la 6,5% pe an, nivel care a fost menținut până la sfârșitul anului.

La nivel global, procesul dezinflaționist a continuat, însă există în continuare incertitudini legate de evoluția sa viitoare. Acestea sunt generate de persistența inflației de bază și de tensiunile geopolitice, care pot exercita presiuni suplimentare asupra prețurilor energiei și asupra lanțurilor globale de aprovizionare. Tot la nivel internațional, mai multe bănci centrale — atât din economii avansate, cât și din economii emergente — au început să relaxeze politica monetară. Banca Centrală Europeană a redus rata dobânzii la facilitatea de depozit cu 75 de puncte de bază, iar Rezerva Federală a SUA a diminuat rata dobânzii de politică monetară cu același quantum. Cu toate acestea, se menține un grad ridicat de incertitudine în ceea ce privește ritmul și amploarea relaxării politicii monetare la nivel global.

Deficitul de cont curent a crescut cu 36% an/an în 2024. România înregistrează în continuare unul dintre cele mai mari deficite de cont curent din Uniunea Europeană, aspect ce accentuează vulnerabilitatea acesteia la potențiale șocuri externe.

Rata șomajului se menține la un nivel scăzut (de la 5,4% în decembrie 2023 la 5,3% în decembrie 2024), situație similară cu cea observată în celelalte țări din regiune. Câștigurile salariale nete din economie au crescut rapid, pe fondul majorării salariului minim brut pe economie și al creșterii salariilor din sectorul public.

În 2024, agenția Fitch Ratings a modificat perspectiva de țară la negativă. Printre motivele invocate, Fitch menționează factori de risc politic, precum și derapajele fiscale și cheltuielile nesustenabile.

Leul românesc a rămas foarte stabil și în 2024, iar volatilitatea cursului de schimb EUR/RON s-a situat mult sub nivelul de volatilitate înregistrat de cursurile de schimb ale monedelor celorlalte țări din Europa Centrală și de Est. Rata de schimb leu/euro s-a stabilizat la finalul anului, ca efect al ameliorării considerabile a sentimentului investitorilor față de piețele financiare din economiile emergente. Astfel, în cursul anului 2024, leul s-a apreciat în raport cu euro cu 0,01%. În schimb, leul românesc s-a depreciat semnificativ față de dolarul american, cursul RON/USD înregistrând o scădere de 6.25%.

### Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2024



Sursa: Banca Națională a României

### Evoluția pieței de capital în anul 2024

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Anularea fără precedent a primului tur al alegerilor prezidențiale și rezultatele scrutinului parlamentar din decembrie – care au redus influența partidelor pro-europene – au amplificat tensiunile din piață. Cu toate acestea, pe fondul scăderii inflației și al perspectivelor optimiste privind evitarea unei recesiuni globale, piețele de acțiuni și-au menținut traiectoria pozitivă începută în 2023 (BET-TR +16,15%).

În același timp, piețele bursiere din SUA și Europa au resimțit o volatilitate semnificativă, alimentată de factori economici și politici globali, dar și de deciziile Băncilor Centrale. În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor. Astfel, indicele S&P 500 s-a apreciat cu aproape 23.21%, evoluție influențată de trendul pozitiv al companiilor „Magnificent 7”. Indicele Euro Stoxx 50 s-a apreciat cu 8.28% în 2024, trend susținut de companiile din segmentul bancar, precum Unicredit sau ING Group. La polul opus, pe măsură ce consumul a fost afectat de scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor și de inflația ridicată, companiile din segmentul bunurilor discreționare, precum Kering și LVMH Moët & Hennessy, au înregistrat scăderi.

În primele două luni ale anului 2024, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară (BET-TR +1,36% lună/lună în ianuarie, respectiv +2,48% lună/lună în februarie), după două luni de creșteri puternice. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2023, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă.



Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat puternic în luna martie, înregistrând o creștere de +7,13% lună/lună. Sectoarele de energie și utilități au fost principalele catalizatoare, în contextul anunțării potențialelor dividende.

În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a rămas aproape neschimbat, înregistrând o creștere modestă de doar 0,21% față de luna precedentă, în timp ce piețele globale de acțiuni au suferit pierderi, pe fondul tensiunilor din Orientul Mijlociu și al îngrijorărilor legate de posibilitatea menținerii neschimbate a dobânzii de politică monetară în SUA, din cauza presiunilor inflaționiste persistente.

În lunile mai-iunie, am asistat la o creștere importantă a pieței locale, în tandem cu piețele globale, pe fondul raportărilor financiare aferente trimestrului I și al așteptărilor pentru diminuarea ratei de creștere a inflației.

În luna iulie, investitorii de pe piețele internaționale și-au schimbat preferințele, ceea ce a dus la scăderi în sectorul tehnologic. Acțiunile companiilor din domeniul inteligenței artificiale, care au contribuit semnificativ la creșterile din ultimii ani, au fost afectate de temeri legate de o posibilă supraevaluare. În ciuda acestui context internațional volatil, piața de capital din România a avut o evoluție pozitivă, iar indicele BET-TR a crescut cu 2,44%.

În perioada august–noiembrie, însă, bursa românească a traversat o corecție semnificativă. Scăderea din luna august (-1,80% lună/lună) de pe piața locală a fost determinată de publicarea rezultatelor financiare mixte pentru trimestrul al doilea. În Statele Unite, indicii bursieri au înregistrat creșteri, susținute de declarațiile președintelui FED privind o posibilă reducere a dobânzii de politică monetară. În Europa, acțiunile au crescut ca urmare a reacțiilor pozitive la datele privind inflația.

În luna septembrie, piața de acțiuni din România a continuat să scadă, înregistrând un minus de 2,93% lună/lună și volume de tranzacționare sub media anuală. În contrast, piețele globale au avut o evoluție pozitivă, iar bursele americane au atins noi maxime, stimulate de așteptările privind un ciclu prelungit de reduceri ale dobânzilor din partea FED.

Luna octombrie a fost caracterizată de o nouă scădere a piețelor, atât la nivel local, cât și internațional, influențată de incertitudinile legate de alegerile prezidențiale din SUA, de îngrijorările privind direcția politicii monetare și de rezultatele financiare sub așteptări pentru trimestrul al treilea.

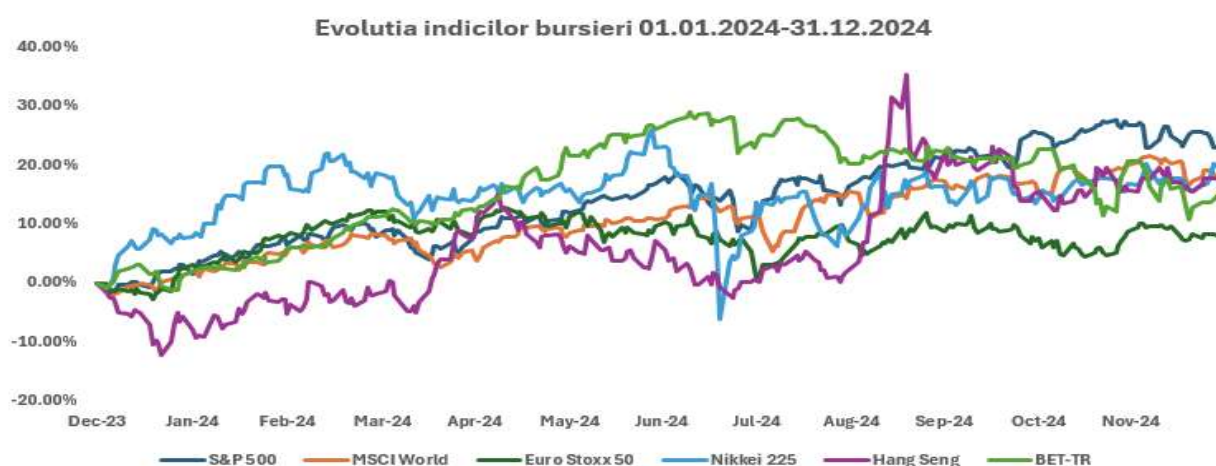
În noiembrie, indicele BET-TR a scăzut cu 6,28%, pe fondul incertitudinii politice generate de alegerile prezidențiale și parlamentare. În schimb, bursele americane au încheiat luna în creștere, susținute de optimismul legat de un posibil mediu fiscal și de reglementare mai favorabil, după ce Partidul Republican a preluat controlul asupra Casei Albe, Senatului și Camerei Reprezentanților. În Europa, piețele au avut o evoluție mixtă, influențată de temerile privind impactul politicilor comerciale americane asupra economiei și de incertitudinile legate de deciziile Băncii Centrale Europene.

După patru luni de scăderi, în decembrie piața de capital din România și-a revenit, iar indicele BET-TR a crescut cu 2,30% lună/lună, în ciuda incertitudinilor politice persistente. Stabilizarea pieței a fost susținută de formarea unui nou guvern de coaliție și de adoptarea unor măsuri fiscale importante. Pe plan extern, piețele din SUA au încheiat anul în scădere, influențate de declarațiile Rezervei Federale privind politica monetară. În schimb, bursele europene au înregistrat creșteri, datorită unui nivel moderat de încredere în măsurile luate de Banca Centrală Europeană.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au plătit dividende aferente profitului financiar înregistrat în anul 2023. S-au remarcat cu randamente semnificative ale dividendelor emitenții: Fondul Proprietatea (randament al dividendului de 11.61%), urmate de Hidroelectrica (randament al dividendului de 10.22%), OMV Petrom (randament al dividendului de 9.72%), S.N Nuclearelectrica (randament al dividendului de 6.90%) și Conpet Ploiești (randament al dividendului de 6.90%).

Randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție pozitivă, înregistrând o creștere constantă. În luna decembrie, obligațiunile cu scadență la 10 ani au atins un nivel maxim de 7,6%. Incertitudinile politice și fiscale au influențat semnificativ percepția investitorilor asupra acestui segment.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut aceeași direcție de la finalul anului 2023. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la B.V.B au înregistrat corecții ale cotațiilor pe fondul îngrijorărilor legate de riscuri economice, performanțelor financiare sub așteptări ale companiilor emittente, precum și din cauza lipsei de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.



## Obiectivul și politica de investiții

FIA Certinvest Sector Focus este un fond de investiții alternative, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. Fondul se adresează investitorilor cu apetit mediu de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului este de a obține randamente superioare pe termen mediu și lung prin investiții în principal în titluri de participare emise de fonduri care au preponderent expunere pe acțiuni și care sunt specializate pe sectoare de activitate economică, și în acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive.

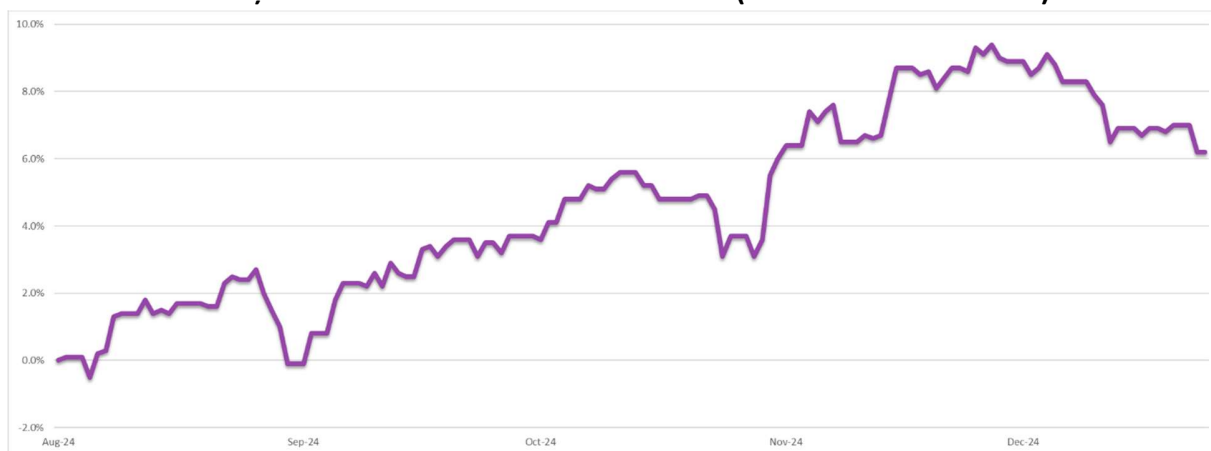
Fondul are o alocare strategică de 75% în titluri de participare emise de O.P.C.V.M. care investesc preponderent în acțiuni și sunt în majoritate specializate pe sectoare de activitate economică, și acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive, fără ca vreuna din cele doua categorii să atingă individual limita de 75%. Din punct de vedere geografic, expunerile sunt globale, iar alocarea pe sectoare economice se face în mod activ, diversificat, având ca referință alocarea sectorială a benchmark-ului Fondului, indicele MSCI World Index.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

## Evoluția FIA Certinvest Sector Focus

Valoarea unitară a activului net al fondului alternativ de investiții Certinvest Sector Focus a fost 10,62 Eur la 31 decembrie 2024, majorându-se cu 6,09% față de data lansării fondului, 09 august 2024.

**Evoluție VUAN FIA Certinvest Sector Focus (09.08.2023-31.12.2024)**



Sursa : Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului alternativ de investiții Certinvest Sector Focus a fost 35.925,64 Eur, ceea ce reprezintă o pondere de 16,99% din Activul Total al fondului.

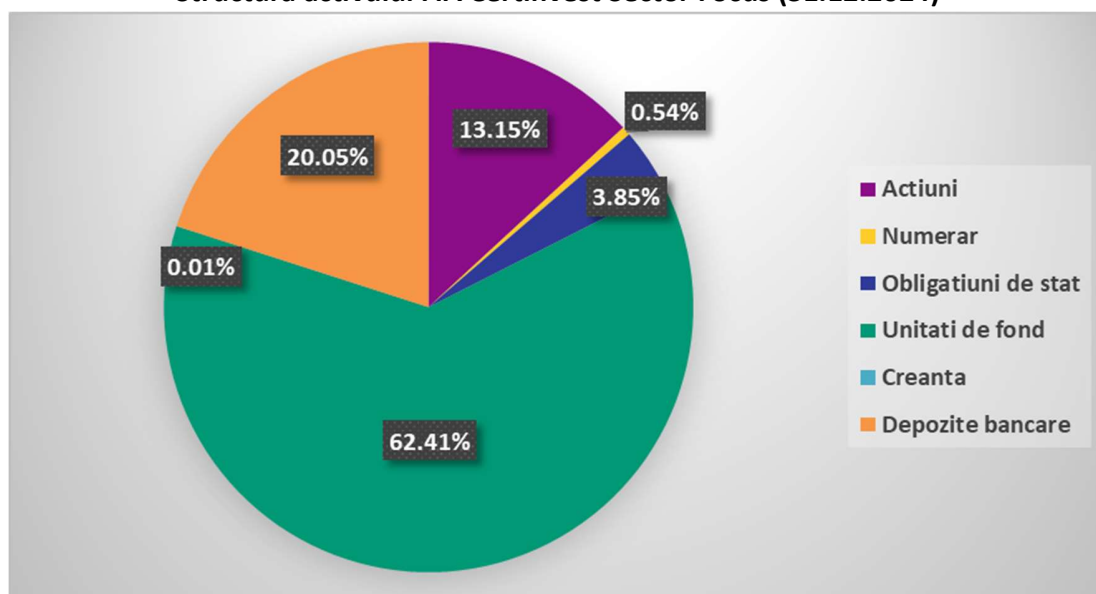
#### Top 5 dețineri la data de 31.12.2024

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Unități de fond	ISHARES MSCI WORLD IT	AYEW	12.63%
Unități de fond	X MSCI WORLD FINANCIALS	XDWF	10.82%
Unități de fond	X MSCI WORLD INDUSTRIALS 1C	XDWI	6.72%
Unități de fond	ISHARES MSCI WC DISC SEC ESG	36BB	5.84%
Unități de fond	X MSCI World Health Care	XDWU	4.85%
<b>TOTAL</b>			<b>40.86%</b>

Sursa : Certinvest

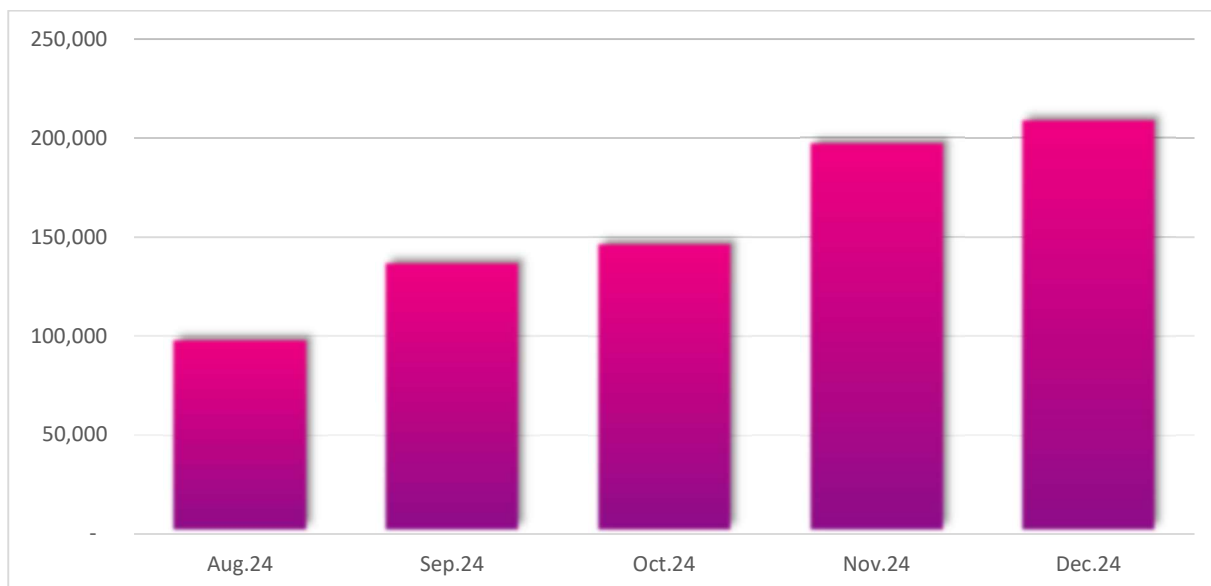
Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 3,85% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 13,15%, iar cea în unități de fond reprezintă 62,41%.

#### Structura activului FIA Certinvest Sector Focus (31.12.2024)



Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 09 august 2024, data lansării fondului, de la 100.066,44 Eur la valoarea de 211.010,65 Eur la 31 decembrie 2024.



Sursa : Certinvest

### Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 62.046 Eur, iar rezultatul exercițiului a fost profit de 8.205 Eur, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 53.841 Eur. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 120.648 Eur, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 1.902 Eur.

Există diferențe în suma de 16 Eur între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

## Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FIA Certinvest Sector Focus.

## Managementul Riscului

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat. S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ mai mic decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operațional decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc.);

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate, riscul fluxurilor de trezorerie și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2024. În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Certinvest S.A. asigură un sistem de remunerare echilibrat și echitabil bazat pe cerințele postului, competențele necesare îndeplinirii funcțiilor din cadrul societății și performanța dovedită în îndeplinirea responsabilităților postului. Aceasta politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu sunt aliniate profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și susține obiectivul societății de administrare de acțiune în interesul investitorilor.

Remunerația reprezintă plata anuală totală primită de către un membru al personalului angajat al S.A.I. Certinvest S.A., ca sumă a salariului și a tuturor beneficiilor adiționale.

La nivelul societății, remunerația se acordă în funcție de contribuția adusă de fiecare persoană activității societății, iar structura remunerării este o combinație între elemente fixe și variabile, precum și un set de beneficii pentru care se are în vedere asigurarea unui echilibru adecvat pentru ca societatea să rămână competitivă pe piață, precum și pentru a preveni asumarea de riscuri care depășesc toleranța la risc a S.A.I. Certinvest SA.

Remunerația în cadrul S.A.I. Certinvest se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor stabilite de contractele de muncă/de mandat/de prestări servicii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a:

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

b) remunerației variabile: Plata variabilă - este opțională și include (1) schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor), (2) programul de bonusare pe baza criteriilor de evaluare a competențelor profesionale din cadrul procesului anual de evaluare a performanței care se aplică angajaților și conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., (3) bonus de recomandare și (4) remunerația variabilă pentru criterii calitative – se aplică pentru angajații din cadrul Departamentului de vânzări.

S.A.I. Certinvest se asigură că raportul dintre componentele fixe și cele variabile ale remunerației este adecvat, pentru a ține seama de interesele clienților/investitorilor.

În cadrul societății, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu poate genera stimulente necuvenite. Activitatea angajaților se realizează sub supervizarea Directorilor Împuterniciți cu conducerea efectivă a societății. În acest sens, plățile către angajații societății sunt prevăzute în statul de plată existând un filtru al conducerii executive pentru verificarea lunară a tuturor plăților.

S.A.I. Certinvest S.A. aplică următoarele reguli:

✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașina sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit etc.;

✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;

✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;

✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;



✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Certinvest S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;

✓ S.A.I. Certinvest, în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;

✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;

✓ angajații S.A.I. Certinvest S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerați în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Certinvest;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Certinvest.

Evaluarea performanței individuale este un proces formal care se desfășoară o dată pe an pentru toți angajații societății. Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității angajaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare angajat.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare realizarea obiectivelor anuale individuale, aderența la valorile companiei și feedback-ul din partea colegilor cu care se interacționează în mod constant.

Criteriile de evaluare a performanței cuprind atât criteriile calitative, individuale, cât și obiective de echipă, reprezentate de indicatori așa cum au fost stabiliți și comunicați la începutul fiecărei execuții bugetare.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A. (personalul identificat așa cum este definit în ghidurile ESMA). În acest sens, S.A.I. Certinvest S.A. a efectuat o evaluare a nivelului de influență asupra profilului de risc pentru toate posturile existente în cadrul societății.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, în cadrul S.A.I. Certinvest S.A. este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație. La elaborarea deciziilor sale, Comitetul de remunerare ține seama de interesul pe termen lung al deținătorilor de titluri de participare ale fondurilor de investiții administrate și al altor părți interesate, precum și de interesul public.

Departamentul Conformitate, cu sprijinul conducerii executive a instituit următoarea măsură în vederea verificării respectării prezentei politici și practici:

Anual se verifică acordarea de remunerații variabile la nivelul Societății, prin corelarea rezultatelor evaluărilor individuale și a sumelor variabile plătite sau a deciziilor conducerii executive care trebuie să fie în concordanță cu prevederile prezentei politici și practici.

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Certinvest, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

În cadrul S.A.I. Certinvest există ierarhii adecvate și transparente de raportare pentru a permite sesizarea aspectelor ce implică riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, angajații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății.

Angajații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite niciunui angajat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, angajatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la bază informații care se dovedesc ulterior a fi în mod semnificativ eronate sau în cazul unei fraude dovedite în care a fost implicat direct un angajat al societății, conducerea societății are dreptul să retragă, integral sau parțial, beneficiile acordate de societate.

Conducerea S.A.I. Certinvest S.A. se asigură din punct de vedere al remunerației că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite și ia măsuri pentru asigurarea convergenței intereselor în ceea ce privește alinierea intereselor angajaților cu interesele fondurilor de investiții administrate, precum și a managerului de portofolii individuale

administrare cu interesul investitorilor. În acest mod, societatea ia măsuri suficiente și adecvate în vederea unei bune practici, precum și evitarea unor practici neadecvate.

Având în vedere că politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de niciun avantaj în detrimentul altui fond.

S.A.I. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

S.A.I. Certinvest va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ interesele clienților societății. Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi:

- ✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;
- ✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;
- ✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul general, care se va consulta cu Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2024 defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	5,130,350.97	4,752,821.17	377,529.80	38
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	399,943.00	399,943.00	-	

- numerar	229,943.00	229,943.00	-	18
- alte beneficii (tichete de masă)	170,000.00	170,000.00	-	27
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)</b>			-	
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
Remuneratii fixe	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
Remuneratii fixe	718,297.00	652,485.00	65,812.00	2
<b>C. Functii cu atributii de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) si Director Financiar)</b>				
Remuneratii fixe	1,159,220.47	1,070,170.47	89,050.00	8
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	115,200.00	115,200.00	-	
numerar	76,240.00	76,240.00	-	4
alte beneficii (tichete de masă)	38,960.00	38,960.00	-	7
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)</b>				
Remuneratii fixe	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	54,135.00	54,135.00	-	
- numerar	34,615.00	34,615.00	-	2
- alte beneficii (tichete de masă)	19,520.00	19,520.00		3

Informații suplimentare privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Certinvest S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare [www.certinvest.ro](http://www.certinvest.ro).

## Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de governanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. S.A.I. Certinvest S.A. susține principiile de governanță corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de S.A.I. Certinvest S.A.

La nivelul S.A.I. Certinvest S.A. exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- alte situații unde SAI consideră importantă participarea în AGA, la propunerea Direcției Investiții.

Pentru perioada de referință (2024), Certinvest Sector Focus (reprezentat de S.A.I. Certinvest S.A.) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordinaire/ Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul Fondului.

## Modificări ale Documentelor Fondului

FIA Sector Focus a fost autorizat la mijlocul anului 2024, astfel încât în cursul anului 2024 nu au fost efectuate modificări importante în documentele de emisiune ale fondului.

În luna septembrie 2024 a fost actualizată secțiunea “Scenarii de performanță” din cadrul Documentului cu Informații Esențiale (D.I.E.).

## Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare aferente anului 2024.

## Conducerea societății

În anul 2024, Conducerea Executivă care a asigurat administrarea societății S.A.I. Certinvest S.A. a fost formată din:

- **Alexandru Voicu** – Director General
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct

**Alexandru Voicu**, în calitate de Director General, are o experiență de peste 15 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

**Alina-Florentina Huidumac-Petrescu**, are o experiență de peste 14 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe,

Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost Irina Adriana Mocanu, Contabil Șef în cadrul S.A.I. Certinvest S.A până la data de 03.10.2024, iar începând cu data de 04.10.2024 a fost Denisa Dimache, Manager Operațiuni în cadrul S.A.I. Certinvest S.A.

La data de 31 decembrie 2024 Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

**Sorin Petre Nae** – Președinte al Consiliului de Administrație cu o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor și, din 2016 își valorifică această experiență în domeniul brokerajului de asigurări, investiții și pensii, oferind soluții adaptate pieței și nevoilor clienților.

**Dragoș Cabat** – membru al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România; este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

**Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș** – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București- secția engleză și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

**Sorin – Petre Nae**

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

**Certinvest SECTOR FOCUS**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2024, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Fond .....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	8
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	9
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	14
6. Venituri din dobanzi .....	14
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	14
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	15
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare .....	15
10. Alte cheltuieli operationale .....	15
11. Impozite .....	15
12. Numerar si echivalente de numerar.....	15
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	16
14. Activ net atribuibil /Unitati de fond .....	16
15. Managementul riscului financiar.....	18
Introducere .....	18
Riscul de piata.....	18
Riscul de lichiditate .....	19
Riscul de credit .....	21
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	22
17. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	23
18. Personal.....	24
19. Angajamente si datorii contingente.....	24
20. Informatii privind partile afiliate .....	24
21. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	24



**Situatia rezultatului global****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024**

		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Venituri</b>	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>5</b>	41.084	0
Venituri din dobanzi		299	0
Venituri din comisioane			0
Venituri din dividende		2.259	0
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	<b>7</b>	9.525	0
		<b>53.167</b>	<b>0</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	<b>8</b>	8.217	0
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	<b>9</b>	2.894	0
Alte cheltuieli generale	<b>10</b>	1.064	0
		<b>12.175</b>	<b>0</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>40.992</b>	<b>0</b>
Impozite retinute la sursa	<b>11</b>	181	0
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>40.811</b>	<b>0</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>40.811</b>	<b>0</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: ACCOUNTESS PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnatura

## Situatia pozitiei financiare

### La 31 decembrie 2024

		2024	2023
	Note	LEI	LEI
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	12	216.516	0
Alte creante si plati in avans		0	0
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	835.065	0
<b>Total active</b>		<b>1.051.581</b>	<b>0</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		1.841	0
Alte datorii		11	0
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>1.852</b>	<b>0</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		989.062	0
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		19.856	0
Rezultat reportat		40.811	0
<b>Total capital propriu</b>	14	<b>1.049.729</b>	<b>0</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>1.051.581</b>	<b>0</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitate: PJ. AUTORIZATA

CECCAR

Semnatura

## Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	0
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>0</b>
Subscriere unitati de fond		0	0
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		0	0
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	40.811
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>40.811</b>
Subscriere unitati de fond		19.903	1.010.553
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(32)	(1.633)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>14</b>	<b>19.871</b>	<b>1.049.730</b>

DIRECTOR GENRAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL

Calitate: PJ. AUTORIZATA CECCAR  
Semnatura

## Situatia fluxurilor de trezorerie

### pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2024 LEI	2023 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierdere) exercitiului		40.811	0
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		-	0
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		(835.065)	0
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		1.246	0
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		608	-
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>(792.401)</b>	<b>0</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	1.009.814	0
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(896)	0
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>1.008.918</b>	<b>0</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		216.516	0
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		0	0
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>12</b>	<b>216.516</b>	<b>0</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS  
PROFILE SRL  
Calitate: PJ. AUTORIZATA CECCAR  
Semnatura

## **Note la situatiile financiare**

### **1. Informatii despre Fond**

Fondul de Investitii Alternative CERTINVEST Sector Focus 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 al ASF (fost CNVM) pana la autorizarea in calitate de Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail, de tip deschis, diversificat, in conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative si pentru modificarea si completarea unor acte normative si a Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative.

Fondul de Investitii Alternative CERTINVEST Sector Focus a fost autorizat in luna iulie 2024.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, Romania.

Obiectivul fondului Certinvest Sector Focus este de a obtine randamente superioare pe termen mediu si lung, prin investitii in principal in titluri de participare listate, emise de fonduri care au preponderent expunere pe actiuni si care sunt specializate pe sectoare de activitate economica, si in actiuni ale companiilor care activeaza in sectoare economice atractive.

Fondul are ca politica de investitii alocarea activă și diversificată din punct de vedere sectorial prin investiții în titluri de participare și acțiuni care au expunere globală și care au specializare pe sectoare economice de activitate.

Fondul nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

Fondul efectuează investiții în instrumente financiare derivate doar pentru gestionarea unor riscuri ca riscul valutar și riscul de piață. De asemenea, conform reglementărilor în vigoare, Fondul nu poate investi în metale prețioase sau înscrisuri care atestă deținerea acestora.

Fondul nu distribuie dividende, profiturile realizate de către fond sunt transferate în activul fondului în vederea creșterii valorii activului net al fondului. Costurile de tranzacționare ale instrumentelor în care investește fondul sunt suportate de către fond și influențează randamentul investiției.

Obiectivul Fondului este de a obține randamente superioare pe termen mediu și lung, prin investiții în principal în titluri de participare emise de fonduri care au preponderent expunere pe acțiuni și care sunt specializate pe sectoare de activitate economică, și în acțiuni ale companiilor care activează în sectoare economice atractive

Administratorul Fondului este SAI CAPITAL POINT SA, autorizata de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, inregistrata in reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de inregistrare 6175133, inregistrata la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum cinci ani. Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond in fiecare luna, intre data de 1 si 15 (inclusiv) a fiecarei luni, contravaloarea unităților de fond urmând a fi platite in contul bancar indicat de Investitor.

Unitatile nu pot fi tranzactionate pe Bursa de Valori.

## **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

### **(a) Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie al SAI Capital Point SA in sedinta din data de 28 aprilie 2025.

### **(b) Prezentarea situatiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

### **(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluada sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 16.

### **(d) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

### **(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

### **(f) Continuitatea activitatii**

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a isi continua activitatea.

De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### 3. Politici contabile semnificative

Politicele contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

#### a) *Adoptarea IFRS 9*

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, obligatiuni listate si nelistate unitati de fond. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39

#### b) *Tranzactii in moneda straina*

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2023	Curs spot 31 decembrie 2024
EUR	4.9746	4,9741
USD	4.4958	4,7768

#### c) *Numerar si echivalente de numerar*

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

#### d) *Instrumente financiare*

##### (i) **Clasificare**

Fondul isi clasifica instrumentele financiare detinute urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IFRS 9:

### **Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

*Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare, altele decat instrumentele derivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. In aceasta categorie Fondul include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt.

### **Alte datorii financiare**

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre brokeri, datorii catre custode si administratorul Fondului si alte datorii si cheltuieli estimate.

#### **(ii) Recunoastere**

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumprarile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

#### **(iii) Evaluare initiala**

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

#### **(iv) Evaluarea ulterioara**

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi*” si, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.



### ***Evaluarea la valoarea justa***

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costurile de tranzactionare. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor pentru optiuni, folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 16.

### ***Evaluarea la cost amortizat***

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiara este evaluat(a) la recunoasterea initiala minus rambursarile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata utilizand metoda dobanzii efective pentru fiecare diferenta dintre valoarea initiala si valoarea la scadenta, si minus orice reducere (directa sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisiunile platite si incasate intre partile contractuale care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

Imprumuturile si creantele sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la „Venituri din dobanzi”.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

### **(v) Derecunoasterea**

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si

- fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

#### **(vi) Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

#### **(vii) Castiguri si pierderi**

Castigurile sau pierderile ce rezulta dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare sunt recunoscute ca si castiguri sau pierderi generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

#### ***e) Alte creante si datorii***

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de catre brokeri la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea altor datorii catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

#### ***f) Unitati de fond***

##### ***Clasificarea unitatilor de fond***

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- Actiunile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- Toate actiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- Actiunile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru actiunile rascumparabile pe durata de viata a instrumentului este substantial bazata pe profitul sau pierdere si modificarea in activele nete recunoscute de Fond pe durata de viata a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii ( de exemplu in VUAN modul de

calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana nesemnificative.

Pe langa faptul ca actiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea actiunilor rascumparabile. Daca actiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de actiuni rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea actiunilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (actiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze actiuni in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

#### ***g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi***

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

#### ***h) Venituri din dividende***

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

#### ***i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere***

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

**j) Cheltuieli cu comisioanele**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

**k) Impozitul pe profit**

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, entitate fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta dispozitiilor legale privind impozitarea.

**4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

În perioada curentă (anul 2024), nu au intrat în vigoare standarde noi sau amendamente semnificative ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE), care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

**5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

<i>Castiguri/(Pierderi) nete aferente:</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Actiuni	8.182	0
Fonduri de investitii	98	0
Titluri de stat	32.803	0
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>41.083</b>	<b>0</b>

**6. Venituri din dobanzi**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<i>Provenite din:</i>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	299	0
Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	-	0
Bilete la ordin	-	-
	<b>299</b>	<b>0</b>

**7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb**

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Castiguri din cursul de schimb	33.582	0
Pierderi din cursul de schimb	(24.056)	0
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>9.525</b>	<b>0</b>

**8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	6.348	0
Comisioane de custodie si depozitare	1.869	0
	<b>8.217</b>	<b>0</b>

**Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana**

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului.

Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 1.869 lei; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 376 lei.

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	2.894	0
	<b>2.894</b>	<b>0</b>

**9. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	595	0
Comisioane ASF	301	0
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	168	0
Total alte cheltuieli operationale	<b>1.064</b>	<b>0</b>

**10. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8%. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in anul 2024 este 2.079 lei.

Incepand cu anul 2023, Legislatia romana prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, in functie de perioada de detinere a unitatilor rascumparate, sa se retina si sa se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercitiul financiar 2024 a fost inregistrat un impozit retinut la sursa de 1 lei.

**11. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	216.516	0
Depozite pe termen scurt	0	0

**216.516****0****12. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	138.270	-
Fonduri de investitii listate	656.227	-
Fonduri de investitii nelistate	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	-	-
Titluri de stat	40.568	-
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>835.065</b>	<b>-</b>

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

**13. Activ net atribuibil /Unitati de fond**

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (f) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 1.049.730 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 1.049.591 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 140 lei. Activul net este divizat in 19.871 de unitati de fond la 31 decembrie 2024.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	1.049.730	0
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	1.049.591	0
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(140)	0

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	52.83	0
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	52.82	0

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024**

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

	<b>Unitati subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	<b>0</b>
Rascumparare si anulare unitati	0
Subscriere unitati	0
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	<b>0</b>
Rascumparare si anulare unitati	(32)
Subscriere unitati	19.903
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>19.871</b>

*Managementul activului net*

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in documentele Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul fondului Certinvest Sector Focus este de a obtine randamente superioare pe termen mediu si lung, prin investitii in principal in titluri de participare listate, emise de fonduri care au preponderent expunere pe actiuni si care sunt specializate pe sectoare de activitate economica, si in actiuni ale companiilor care activeaza in sectoare economice atractive.

Strategia de investitii a fondului Certinvest Sector Focus va urmari o alocare activa si diversificata din punct de vedere sectorial prin investitii in instrumente financiare care au expunere pe piata globala si care au specializare pe sectoare economice de activitate (in principal titluri de participare si actiuni), avand ca referinta alocarea sectoriala a benchmark-ului Fondului, indicele MSCI World Index. Alocarea strategica a fondului in actiuni si titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent in actiuni este de 75% din activul fondului. Pe langa titluri de participare si actiuni, fondul investeste in depozite, instrumente cu venit fix sau alte instrumente financiare permise de legislatia in vigoare.

Fondul este constituit pentru a atrage resursele financiare ale persoanelor fizice sau juridice in scopul investirii acestora cu preponderenta in actiuni si obligatiuni in conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

## **14. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### **Structura managementului de risc**

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

### **Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

### **Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

### **Riscul ratei de dobanda**

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului si a capitalurilor Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.



**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2024</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	216.516	-	-	-	-	-	<b>216.516</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	40.567	-	-	794.498	<b>835.065</b>
<b>Total active</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>794.498</b>	<b>1.051.581</b>
<b>Datorii</b>							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	1.841	<b>1.841</b>
Alte datorii	-	-	-	-	-	11	<b>11</b>
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.852</b>	<b>1.852</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>792.646</b>	<b>1.049.729</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii exprimate in diferite monede, altele decat lei. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni sau unitati de fond. Fondul gestioneaza acest risc mentinand un portofoliu diversificat .

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a actiunilor sale

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

răscumparabile. Acțiunile sunt răscumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data răscumparării, calculată în conformitate cu documentele de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 14). Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum cinci ani. Lunar, între data de 1 și 15 a fiecărei luni (inclusiv) se pot răscumpara Unități de Fond acestea urmând a fi plătite în contul bancar indicat de Investitor.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

**Datorii financiare**

Grupele de scadență se bazează pe perioada rămasă între sfârșitul perioadei de raportare și data scadenței contractuale. În cazul în care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plătește suma, datoria este alocată către termenul cel mai scurt în care Fondul poate avea obligația de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor de capital propriu (acțiuni) și a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe grupe de scadență se bazează pe data așteptată la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadență se bazează pe perioada rămasă de la sfârșitul perioadei de raportare la data scadenței contractuale sau, dacă aceasta este anterioară, la data așteptată la care aceste active vor fi realizate și nu include fluxurile de numerar din dobânzi.

<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar și echivalente de numerar	216.516	-	-	-	-	-	-	<b>216.516</b>
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	-	-	-	40.567	-	-	794.498	<b>835.065</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>794.498</b>	<b>1.051.581</b>

<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>Pana la 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fără maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Datorii financiare</b>								<b>LEI</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	-	-	-	-	-	-	1.841	<b>1.841</b>
Alte datorii și cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	11	<b>11</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.852</b>	<b>1.852</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>792.646</b>	<b>1.049.729</b>

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	216.515	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	835.065	-
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>1.051.581</b>	<b>-</b>

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
<b>Credit rating</b>		
Fara rating	0%	-
	<b>0%</b>	<b>-</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Uniunea Europeana	2%	-
Regatul Unit	98%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industrială :

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
<i>in functie de distributia industrială</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Financiar	100%	-
Altele	0%	-
	<b>100%</b>	<b>-</b>

### 15. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	31 Decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	138.270	-	-	138.270
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-	-
Obligatiuni guvernamentale	40.567	-	-	40.567
Titluri de stat	-	-	-	-
Unitati Fond	656.228	-	-	656.228
	<b>835.065</b>	<b>-</b>		<b>835.065</b>

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiiile long si ask pentru pozitiiile short), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Daca fondul va investi în acțiuni nelistate și în instrumente nelistate de datorie purtătoare de dobândă (în principal obligațiuni corporative), atunci, în absența unei cotații pe o piață activă, aceste instrumente vor fi evaluate utilizând informații observabile, precum prețurile tranzacțiilor recente încheiate cu titluri emise de același emitent sau de emitenti comparabili, precum și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024**

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

	<b>31 decembrie 2024</b>		
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la cost amortizat</b>			
Numerar si echivalente de numerar	216.516	-	-
Alte creante si plati in avans	-	-	-
	<b>216.516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>31 decembrie 2024</b>		
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	1.841
Alte datorii	-	-	11
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.852</b>

**Transferuri intre nivele**

In anul 2024 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa

**16. Categorii de active financiare si datorii financiare**

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii:

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2023</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	835.065	-
Imprumuturi si creante*	216.515	-
	<b>1.051.581</b>	<b>-</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	1.854	-
	<b>1.854</b>	<b>-</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar,alte creante si plati in avans

\*\* **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii.

**17. Personal**

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut niciun angajat.

**18. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

**19. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA**

SAI Capital Point SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 6.348 lei. Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 870 lei. Administratorul nu are investitii in Fond.

Administratorul nu are investitii in Fond.

**20. Evenimente ulterioare datei de raportare**

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

*Stampila*

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:

ACCOUNTESS PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnatura

## SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.I.A. CERTINVEST SECTOR FOCUS

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferente (Eur)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Eur	% din activul net	% din activul total	Valuta	Eur	
<b>I. Total active</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>EUR</b>	<b>0.00</b>	<b>100.183%</b>	<b>100.000%</b>	<b>EUR</b>	<b>211,397.24</b>	<b>211,397.24</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	17.026%	16.994%	EUR	35,925.65	35,925.65
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	3.852%	3.845%	EUR	8,127.56	8,127.56
- Obligatiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	3.852%	3.845%	EUR	8,127.56	8,127.56
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	3.852%	3.845%	EUR	8,127.56	8,127.56
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	13.174%	13.150%	EUR	27,798.08	27,798.08
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	13.174%	13.150%	EUR	27,798.08	27,798.08
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	13.174%	13.150%	EUR	27,798.08	27,798.08
5. Depozite bancare, din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	20.087%	20.050%	EUR	42,385.21	42,385.21
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	20.087%	20.050%	EUR	42,385.21	42,385.21
Banca Comerciala Romana	0.000%	0.000%	EUR	0.00	20.087%	20.050%	EUR	42,385.21	42,385.21
7. Conturi curente si numerar	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.542%	0.541%	EUR	1,143.53	1,143.53
7.1. Disponibil in cont curent	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.542%	0.541%	EUR	1,143.53	1,143.53
- RON	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.040%	0.040%	EUR	84.73	84.73
- USD	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.502%	0.501%	EUR	1,058.80	1,058.80
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	EUR	0.00	62.522%	62.408%	EUR	131,928.94	131,928.94
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	0.000%	0.000%	EUR	0.00	62.522%	62.408%	EUR	131,928.94	131,928.94
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.007%	0.007%	EUR	13.91	13.91
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.007%	0.007%	EUR	13.91	13.91
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>EUR</b>	<b>0.00</b>	<b>0.183%</b>	<b>0.910%</b>	<b>EUR</b>	<b>386.59</b>	<b>386.57</b>
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.083%	0.412%	EUR	174.92	174.92
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.036%	0.178%	EUR	75.57	75.57
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.008%	0.039%	EUR	16.47	16.47
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.057%	0.281%	EUR	119.62	119.62
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.00
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.00
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>0.000%</b>	<b>0.000%</b>	<b>EUR</b>	<b>0.00</b>	<b>100.000%</b>	<b>99.090%</b>	<b>EUR</b>	<b>211,010.65</b>	<b>211,010.66</b>

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Ancuța POPESCU

**Situatia valorii unitare a activului net**

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2023	31.12.2024	
Activ net	0.00	211,010.65	211,010.65
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	0.000000	19,870.969039	19,870.969039
VUAN	0.00	10.62	10.62

**SAI CERTINVEST SA**

Întocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Ancuța POPESCU



SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.I.A. CERTINVEST SECTOR FOCUS LA DATA DE 31.12.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

6.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a Cumulate/(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al FIA
								%	eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	eur	%	%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTRU7	30-Dec-24	18.00	20-Aug-24	20-Dec-24	20-Dec-25	5.50%	101.24	0.01	0.18	-0.1048	-	4.9741	1.0000	1,823.65	0.000%	0.863%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTRU7	30-Dec-24	2.00	20-Aug-24	20-Dec-24	20-Dec-25	5.50%	101.40	0.01	0.18	-0.1185	-	4.9741	1.0000	202.92	-	0.096%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTRU7	30-Dec-24	15.00	20-Aug-24	20-Dec-24	20-Dec-25	5.50%	101.24	0.01	0.18	-0.1048	-	4.9741	1.0000	1,519.70	0.000%	0.719%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTRU7	30-Dec-24	5.00	20-Aug-24	20-Dec-24	20-Dec-25	5.50%	101.40	0.01	0.18	-0.1185	-	4.9741	1.0000	507.31	-	0.240%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTRU7	30-Dec-24	10.00	20-Aug-24	20-Dec-24	20-Dec-25	5.50%	101.34	0.01	0.18	-0.1134	-	4.9741	1.0000	1,014.07	0.000%	0.480%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTRU7	30-Dec-24	30.00	16-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	5.50%	101.95	0.01	0.18	-0.1341	-	4.9741	1.0000	3,059.90	0.000%	1.447%
Total																8,127.55		3.845%

III. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

1.2 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denuminate in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare Nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al FIA
				usd	usd	lei	eur	%	%
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-24	17.00	-	219.3900	4.7768	3,581.69	-	1.694%
FIRST SOLAR INC	US3364331070	31-Dec-24	13.00	-	176.2400	4.7768	2,200.24	0.0000%	1.041%
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	31-Dec-24	7.00	-	572.6200	4.7768	3,849.35	0.0000%	1.821%
GOOGL.USD - ALPHABET IN	US02079K3059	31-Dec-24	20.00	0.0010	189.3000	4.7768	3,635.83	-	1.720%
MENDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	31-Dec-24	44.00	-	59.7300	4.7768	2,523.87	-	1.194%
MICROSOFT CORP	US5949181045	31-Dec-24	6.00	-	421.5000	4.7768	2,428.69	-	1.149%
NETFLIX INC	US64110L1061	31-Dec-24	5.00	-	891.3200	4.7768	4,279.83	0.0000%	2.025%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	31-Dec-24	16.00	-	167.6500	4.7768	2,576.00	0.0000%	1.219%
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	31-Dec-24	47.00	-	60.3200	4.7768	2,722.59	0.0000%	1.288%
Total							27,798.09		13.150%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare Curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al FIA
	lei	lei	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	421.48	4.9741	84.73	0.040%
Total			84.73	0.040%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-
Total	0.00	0.000%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire Banca	Valoare Curenta	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare actualizata	Pondere in activul total al FIA
	eur	lei	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	1,102.53	1.0413	1,058.80	0.501%
Total			1,058.80	0.501%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/EUR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al FIA
	gbp	lei	gbp	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	1.2053	-	-
Total			0.00	0.000%

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al FIA
			%	eur	eur	eur	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-24	1-Jan-25	-	42385.21	-	-	42,385.21	20.050%

Total							42,385.21	20.050%
-------	--	--	--	--	--	--	-----------	---------

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al FIA
				eur	eur	eur	%	%
dfb x-trackers II SICAV	IE00BM67HS53	31-Dec-24	127.00	53.0300	53.0300	6.734.81	-	3.186%
Total						6,734.81		3.186%

12. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

12.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare denuminate in EUR

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valuta BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al FIA
				eur	eur	ron	eur	%	%
DWS Investment S.A	IE00BM67HK77	31-Dec-24	209.00	49.0050	49.0050	4.9741	10.242.05	0.0004%	4.845%
ISHARES MSCI WORLD IT-USD D	IE00BJ5JNY98	31-Dec-24	2,010.00	13.2840	13.2840	4.9741	26.700.84	0.0013%	12.631%
ISHARES MSCI WC DISC SEC ESG	IE00BJ5JP212	31-Dec-24	1,500.00	8.2360	8.2360	4.9741	12.354.00	-	5.844%
ISHARES MSCI WC ST SEC ESG	IE00BJ5JP329	31-Dec-24	1,200.00	5.4350	5.4350	4.9741	6.522.00	-	3.085%
ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	IE00BJ5JP105	31-Dec-24	960.00	6.2880	6.2880	4.9741	6.036.48	-	2.856%
VANECK GLB REAL ESTATE ETF	NL0009690239	31-Dec-24	164.00	38.4000	38.4000	4.9741	6.297.60	-	2.979%
X MSCI WORLD COM SERV 1C	IE00BM67HR47	31-Dec-24	328.00	24.2700	24.2700	4.9741	7.960.56	-	3.766%
X MSCI WORLD FINANCIALS	IE00BM67HL84	31-Dec-24	703.00	32.5350	32.5350	4.9741	22.872.11	-	10.819%
X MSCI WORLD INDUSTRIALS 1C	IE00BM67HV82	31-Dec-24	242.00	58.7200	58.7200	4.9741	14.210.24	-	6.722%
Xtrackers plc	IE00BM67HQ30	31-Dec-24	160.00	34.3650	34.3650	4.9741	5.498.40	0.0019%	2.601%
Total							118,694.28		56.148%

12.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare denuminate in USD

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al FIA
				usd	usd	ron	eur	%	%
ISH S&P500 UTILITIES	IE00B4KBB001	31-Dec-24	390.00	9.1325	9.1325	4.7768	3.420.40	-	1.618%
BlackRock	IE00B43HR379	31-Dec-24	295.00	10.8700	10.8700	4.7768	3.079.46	0.0001%	1.457%
Total							6,499.86		3.075%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat in USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data Ex-Dividend	Nr actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Curs valutar BNR USD/RON	Suma de incasat in valuta fondului	Pondere in activul total al FIA
					usd	usd	lei	eur	%
MENDELEZ INTERNATIONAL INC-A	MDLZ US Equity	US6092071058	31-Dec-24	44.00	0.4700	14.48	4.7768	13.91	0.007%
Total								13.91	0.007%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
ACTIV NET	N/A	N/A	211,010.65
VUAN	N/A	N/A	10.62

Evaluarea instrumentelor financiare deținute de Fond se realizează conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,  
Analist Operațiuni  
Simona MITU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Ancuța POPESCU