

SC EXPERT AUDIT SRL

- **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**
- **Consiliul de Administratie si actionarilor**
Societatii de Administrare a Investitiilor
Capital Point SA(denumita anterior SAI Certinvest SA)
Investitorii FIA Certinvest Actiuni

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 ACTIUNI** 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 – 210.110.678 lei

- 1 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.

2 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 și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.

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

Procedurile noastre de audit au 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

- 3 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 frauda, fie de eroare.
- 4 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.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 6 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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 frauda, 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.
- 7 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - 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.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil

al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- 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 activitatii.
 - 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.
- 8 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.
- 9 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.

10 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

CERTINVEST ACȚIUNI



Prezentul Raport prezintă situația fondului alternativ de investiții Certinvest Acțiuni la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în anul 2024.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul de investiții Certinvest Acțiuni se încadrează în categoria F.I.A. de tip contractual specializat în investiții în acțiuni (F.I.A.C.) destinat investitorilor profesionali, în conformitate cu prevederile art. 46 lit. g) din Legea nr.243/2019. Certinvest Acțiuni este constituit sub forma unei societăți simple fără personalitate juridică, înființată pe bază contractuală, ca fond de investiții alternative de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. (2) din Regulamentul UE nr. 694/2014.

Fondul funcționează în baza Avizului nr. 165/10.08.2021 eliberat de către A.S.F. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC09FIAIP/400002. Fondul se încadrează în categoria F.I.A. de tip contractual specializat în investiții în acțiuni (F.I.A.C.) destinat investitorilor profesionali, în conformitate cu prevederile art. 46 lit. g) din Legea nr.243/2019.

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 alternative 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. PJR071AFIAI/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

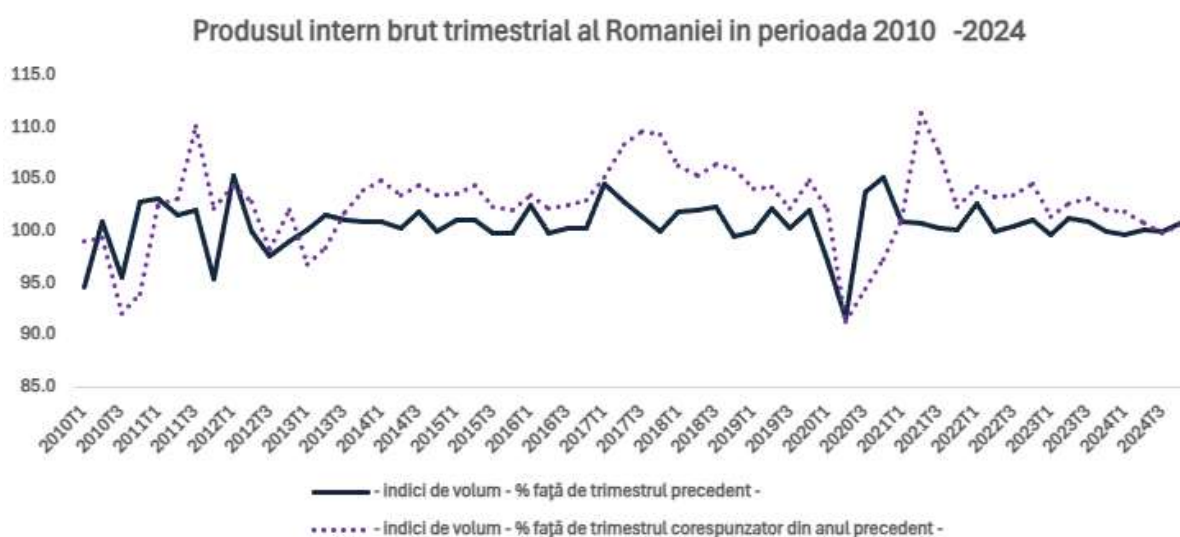
Distribuția unităților de fond se face numai la sediul societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A.

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 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 Bancilor 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

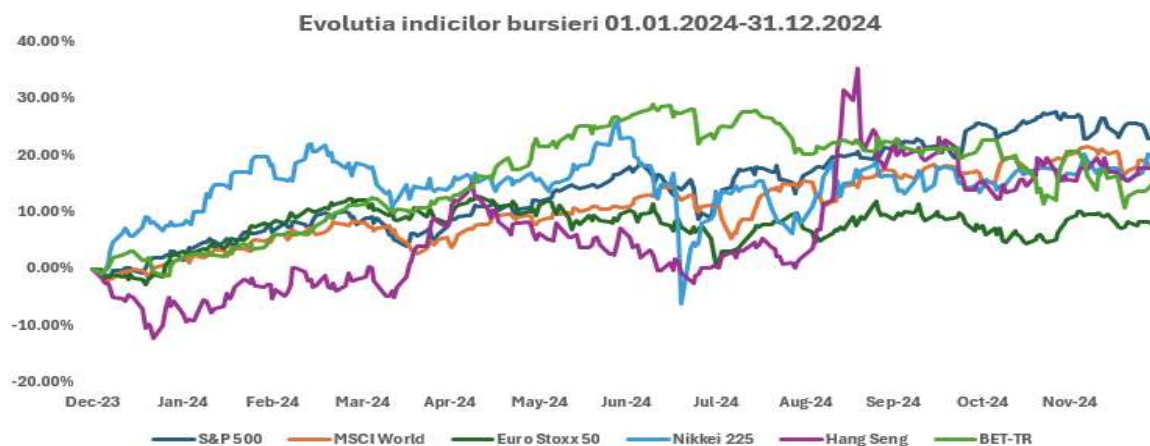
Reprezentanților. În Europa, piețele au avut o evoluție mixtă, influențată de temerile privind impactul politicilor comerciale americane asupra economiei și de incertitudinile legate de deciziile Băncii Centrale Europene.

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 emitente, precum și din cauza lipsei de lichiditate de pe piața obligațiunilor din România.



Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Acțiuni este un fond de investiții alternative destinate investitorilor profesionali care atrage în mod privat resurse financiare. Obiectivul investițional al Fondului îl reprezintă identificarea de oportunități care oferă randamente ajustate la risc, în vederea creșterii pe termen lung a capitalului investit.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri superioare indicelui BET-FI Index. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor acces la potențialul de creștere al pieței de capital din România, în condiții de administrare profesională a investițiilor și de diversificare, precum și minimizarea costurilor. Având în vedere politica de investiții, Fondul se adresează investitorilor cu apetit de risc peste medie.

Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond, tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

Evoluția FIA Certinvest Acțiuni

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Acțiuni a fost 321.758,59406.666,14 Lei la finalul anului 2024, majorându-se cu 26,39% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FIA Certinvest Acțiuni (01.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții alternative Certinvest Acțiuni a fost 126.950.537,34Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 60,23% din Activul Total al fondului.

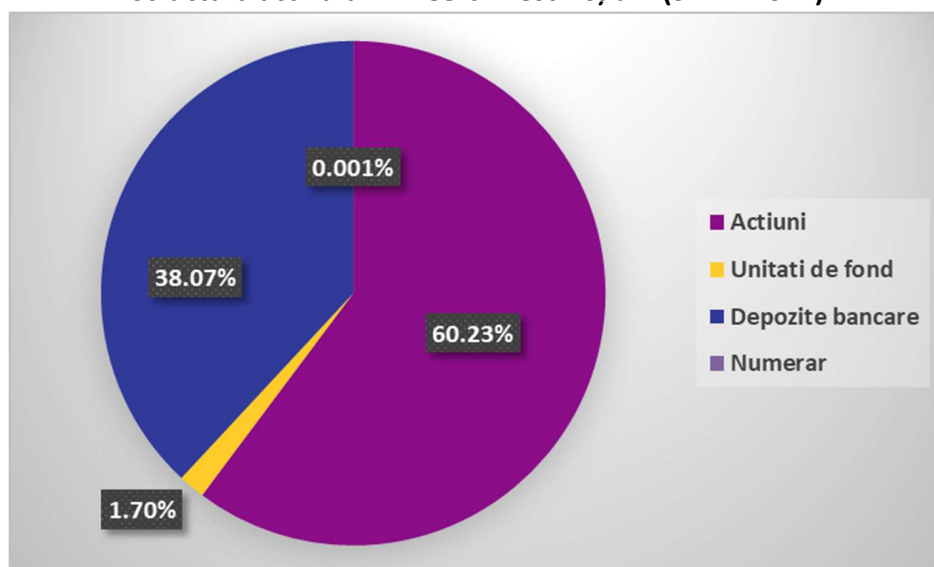
Top 5 dețineri la data de 31.12.2024

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	19.25%
Actiuni	INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	17.62%
Actiuni	TRANSILVANIA INVESTMENTS	TRANSI	14.01%
Actiuni	BANCA TRANSILVANIA	TLV	2.68%
Actiuni	MACOFIL SA TG. JIU	MACO	2.15%
TOTAL			55.72%

Sursa: Certinvest

Fondul deținea la 31.12.2024 unități de fond în FIA Certinvest Leader în pondere de 1,70% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FIA Certinvest Leader este de 0,40%.

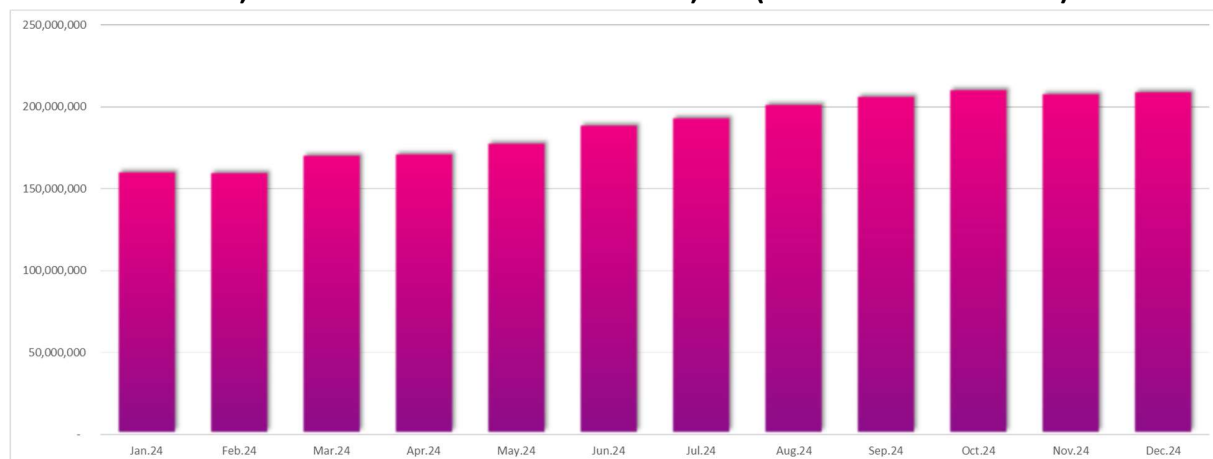
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 38,07% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2024.

Structura activului FIA Certinvest Acțiuni (31.12.2024)

Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 166.718.273,26 Lei la valoarea de 210.712.871,11Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FIA Certinvest Acțiuni (31.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 211.099.379 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 44.178.174 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 166.921.205 Lei. 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 103.629.415 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 62.905.282 Lei.

Există diferențe în sumă de 183.576 lei, între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF 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 ASF 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 Acțiuni.

Managementul Riscului

Investiția în fonduri 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 se referă la expunerea semnificativă a Fondului la anumite active, sectoare, regiuni geografice sau emitenți. 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. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

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 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 contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit 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 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 piața, 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
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<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
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)			-	
A. Membri CA/CS, din care:	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
Remuneratii fixe	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Remuneratii fixe	718,297.00	652,485.00	65,812.00	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) si Director Financiar)				
Remuneratii fixe	1,159,220.47	1,070,170.47	89,050.00	8
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, 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
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vânzări, Director Marketing)				
Remuneratii fixe	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, 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.

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernanță 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 susține principiile de guvernanță 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.

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:

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

S.A.I. Certinvest, în calitate de administrator al Fondului Certinvest Acțiuni, a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Pentru perioada de referință (2024), Certinvest Acțiuni (reprezentat de S.A.I. Certinvest S.A.) a participat și și-a exprimat votul în cadrul Adunărilor Generale Extraordinaire/ Ordinare pentru cinci emitenți deținuți în portofoliul Fondului, votând pentru o serie de rezoluții care au vizat:

- Alegerea membrilor Consiliului de administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli;
- Aprobarea modificărilor Actului constitutiv al societății;
- Aprobarea auditorului financiar;
- Aprobarea schimbării denumirii;
- Aprobarea derulării programului de tip Stock Option Plan și de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate;
- Aprobarea auditorului financiar.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de S.A.I. Certinvest S.A. nu au utilizat serviciile consilierilor de vot.

Modificări ale Documentelor Fondului

În cursul anului 2024 nu au fost efectuate modificări importante în documentele de emisiune ale fondului.

În luna iunie 2024 au fost modificate documentele de emisiune ale fondului, respectiv contractul de societate, documentul de ofertă și regulile fondului, cu noua valoare majorată a capitalului social, modificarea adresei Depozitarului BCR și completarea prezentării entităților administrate de S.A.I. Certinvest cu ultimul fond autorizat, respectiv FDI Certinvest HOT STOCKS.

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 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 14 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.

Florentina-Alina Huidumac-Petrescu are o experiență de peste 13 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).

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Sorin – Petre Nae

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Certinvest Actiuni

**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 de fond pentru exercitiul incheiat.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative.....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	11
6. Venituri din dobanzi	11
7. Venituri din dividende	11
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	11
9. Alte cheltuieli operationale.....	12
10. Numerar si echivalente de numerar	12
11. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	12
12. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	13
13. Managementul riscului financiar	14
Introducere.....	14
Riscul de piata.....	15
Riscul de lichiditate	17
14. Valoarea justa a instrumentelor financiare	20
15. Categoriile de active financiare si datorii financiare	22
16. Personal	23
17. Angajamente si datorii contingente.....	23
18. Informatii privind partile afiliate	23
19. Evenimente ulterioare datei de raportare	23

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

		2023	2024
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	23.420.305	40.123.726
Venituri din dobanzi		175.827	482.676
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	175.827	482.676
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	-	-
Venituri din dividende	7	6.827.474	6.211.451
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		-	-
Venituri din comisioane		-	-
		30.423.606	46.817.853
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	1.847.952	2.329.712
Taxe de intermediere si alte costuri de tranzactie		-	223.071
Alte cheltuieli generale	9	155.167	192.172
		2.003.119	2.744.955
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		28.420.487	44.072.898
Impozite retinute la sursa		546.198	496.916
Profitul/(pierdere) exercitiului		27.874.289	43.575.982
Total rezultat global al exercitiului		27.874.289	43.575.982

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**

		2023	2024
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar si echivalente de numerar	10	6.524.729	80.241.492
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	11	160.077.789	129.932.654
Total active		166.602.518	210.174.146
 Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		67.821	63.468
Alte datorii		-	-
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		67.821	63.468
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		103.629.415	103.629.415
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		35.030.993	62.905.282
Rezultat reportat		27.874.289	43.575.981
Total capital propriu	14	166.534.697	210.110.678
Total datorii si capital propriu		166.602.518	210.174.146

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

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

		Numar de unitati de fond in circulatie	Total active net
	Note		LEI
La 1 ianuarie 2023	12	518.15	138.660.408
Profitul/(Pierdere) exercitiului			27.874.289
Distribuii catre investitori conform prospect		-	
Total rezultat global al exercitiului			166.534.697
Subscriere unitati de fond		0	0
Rascumparari unitati de fond		0	0
La 31 decembrie 2023	12	518.15	166.534.697
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	43.882.552
Total rezultat global al exercitiului			210.417.250
Subscriere unitati de fond		-	-
Rascumparari unitati de fond		-	-
La 31 decembrie 2024	12	518.15	210.417.250

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:
ACCOUNTLESS PROFILE SRL
Calitatea: P.J. AUTORIZATA
CECCAR
Semnatura

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2023 LEI	2024 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		27.874.289	43.575.981
Distribuii catre investitori conform prospect			
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(22.899.760)	30.145.135
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(35.322)	(4.353)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		-	-
Numerar net din activitatile de exploatare		4.939.207	73.716.764
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	13	-	-
Plati la rascumpararea de unitati de fond	13	-	-
Dividende distribuite actionarilor		-	-
Numerar net din activitatile de finantare		-	-
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		4.939.207	73.716.764
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.585.522	6.524.729
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	11	6.524.729	80.241.493

Nota: Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situata Rezultatului Global.

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul de investitii Certinvest Actiuni se incadrează în categoria F.I.A. de tip contractual specializat in investitii in actiuni (F.I.A.C.) destinat investitorilor profesionali, în conformitate cu prevederile art. 46 lit.g) din Legea nr.243/2019. Certinvest Actiuni este constituit sub forma unei societăți simple fără personalitate juridică, înființată pe bază contractuală, ca fond de investiții alternative de tip deschis conform prevederilor art. 1 alin. (2) din Regulamentul UE nr. 694/2014.

Fondul funcționează în baza Avizului nr. 165/10.08.2021 eliberat de către A.S.F. și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC09FIAIP/400002.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, etaj 10, Romania.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A.

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 30 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 reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 14.

(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.

Estimarile 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 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.

Bazandu-se pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, pe comunicarea pe care o avem cu detinatorii unitatilor de fond sau pe nivelul comisioanelor percepute pentru rascumparari semnificative managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

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, actiuni listate si depozite bancare. 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 denuminate in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2023	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

Fondul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiale. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

e) Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 12 Unitati de fond.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

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.

i) 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”.

j) 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 nete aferente:</i>	2023	2024
Actiuni	23.375.970	126.950.537
Obligatiuni	0	0
Unitati de fond	44.335	2.982.116
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	23.420.305	129.932.654

6. Venituri din dobanzi

<i>Provenite din:</i>	2023	2024
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	175.827	482.676
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-
	175.827	482.676

7. Venituri din dividende

	2023	2024
	LEI	LEI
Actiuni cotate	6.827.474	6.211.451
	6.827.474	6.211.451

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2023	2024
	LEI	LEI

Certinvest Actiuni**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)*

Comisioane de administrare	1.506.521	1.889.341
Comisioane de custodie si depozitare	341.431	440.371
	1.847.952	2.329.712

Depozitarul Fondului

Depozitarul Fondului Certinvest Actiuni este Banca Comerciala Romana SA. 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 440.371 lei (2023: 341.431 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 35.603 lei (2023: 32.201 lei).

9. Alte cheltuieli operationale

	2023	2024
	LEI	LEI
Comisioane de audit	14.280	14.280
Comisioane ASF	140.608	177.305
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	280	587
Total alte cheltuieli operationale	155.167	192.172

10. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar la banci	1.969	1.909
Depozite pe termen scurt	6.522.760	80.239.583
	6.524.729	80.241.493

11. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni nelistate	-	-
Actiuni listate	158.615.655	126.950.537
Fonduri de investitii nelistate	1.462.134	2.982.116
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	-	-
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	166.077.789	129.932.654

Actiunile listate sunt reprezentate de Infinity Capital Investments S.A (37.147.849 lei) , OMV Petrom SA (40.581.092 lei) , Transilvania Investments Alliance SA (29.533.539 lei), Banca Transilvania SA (5.655.258 lei) Macofil SA Tg.Jiu (4.525.840 lei), Lion Capital SA (1.425.000 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. (1.609.601 lei),

Certinvest Actiuni

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)

Hidroelectrica SA (2.075.586 lei), C.N.T.E.E. Transelectrica SA (1.465.663 lei), Conpet Ploiesti SA (814.169 lei), Longshield Investment Group SA (2.116.940 lei).

Unitatile de fond nelistate reprezinta detineri in Certinvest Leader (2.982.116 lei).

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

12. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) 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 210.712.872 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 210.712.872 lei, nu a fost ajustata. Activul net este divizat in 518.15 de unitati de fond la data de 31 decembrie 2024:

Valoarea activului net	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	166.534.697	210.110.678
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	166.718.273	210.110.678
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(183.576)	(602.193)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	321.404	405.504
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	321.759	405.504

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond 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:

	Unitati subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2023	518.15
Rascumparare si anulare unitati	0
Subscriere unitati	0
La 31 decembrie 2023	518.15
Rascumparare si anulare unitati	-
Subscriere unitati	-
La 31 decembrie 2024	518.15

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 prospectul Fondului.

Fondul este constituit pentru a atrage resursele financiare ale investitorilor profesionali, în scopul investirii acestora, in principal, in actiuni emise de FIA infiintate ca societati de investitii listate, în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

13. Managementul riscului financiar**Introducere**

Obiectivul investitional al Fondului il reprezinta identificarea de oportunitati care ofera randamente ajustate la risc superioare, in vederea cresterii pe termen lung a capitalului investit.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri superioare indicelui BVB BET-FI Index. Scopul Fondului este de a oferi investitorilor acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si de diversificare, precum si minimizarea costurilor. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

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 sensibilitatea 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 Inchisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete inchise generale 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.

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

	0-3luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2023						
Active						
Numerar si echivalente de numerar	6.524.729	-	-	-	-	6.524.729
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	160.077.789	160.077.789
Total active	6.524.729	-	-	-	160.077.789	166.602.518
 Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	67.821	67.821
Alte datorii	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	166.718.273	166.718.273
Total datorii	-	-	-	-	166.786.094	166.786.094
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	6.524.729	-	-	-	(6.708.306)	(183.576)

Certinvest Actiuni

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)

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024						
Active						
Numerar si echivalente de numerar	80.241.493	-	-	-	-	80.241.493
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	129.932.654	129.932.654
Total active	80.241.493	-	-	-	129.932.654	210.174.147
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	63.468	63.468
Unitati de fond	-	-	-	-	166.718.273	166.718.273
Alte datorii	-	-	-	-	-	-
Total datorii	-	-	-	-	166.781.741	166.781.741
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	80.241.493-	-	-	-	(-36.849.088)	43.392.405

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu detine investitii semnificative in valuta. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului si a capitalului la modificarile ratelor de schimb este nesemnificativa.

Concentrarea expunerii valutare

Atat in anul 2024, cat si in anul 2023, Fondul nu a inregistrat expuneri semnificative in alte valute, decat moneda functionala.

Active financiare

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	100%	100%
	100%	100%

Riscul de pret al instrumentelor de capital

Riscul de pret al instrumentelor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de capital detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al instrumentelor de

capital propriu provine din investitiile Fondului in actiuni si unitati de fond. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni.

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al instrumentelor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	75%	62.11%
Petrol si gaze	20%	34.42%
Altele	5%	3.47%
Total	100.00%	100.00%

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. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 13).

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capital propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Certinvest Actiuni

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)

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	6.524.729	-	-	-	-	-	-	6.524.729
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	160.077.789	160.077.789
Total active financiare	6.524.729	-	-	-	-	-	160.077.789	166.602.518

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	67.821	-	-	-	-	-	-	67.821
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	166.718.273	166.718.273
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	67.821	-	-	-	-	-	166.718.273	166.786.094
Excedent/(Deficit) de lichiditate	6.456.908	-	-	-	-	-	(6.640.485)	(183.576)

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	80.241.493	-	-	-	-	-	-	80.241.493
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	129.932.654	129.932.654
Total active financiare	80.241.493	-	-	-	-	-	129.932.654	210.174.147

Certinvest Actiuni

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)

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	63.468	-	-	-	-	-	-	63.465
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	166.718.273	166.718.273
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	63.468	-	-	-	-	-	166.718.273	166.781.741
Excedent/(Deficit) de lichiditate	80.178.025	-	-	-	-	-	(36.785.620)	43.392.405

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.

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.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	6.524.729	80.241.493
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	-	-
Total expunere la riscul de credit	6.524.729	80.241.493

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Atat in 2024 cat si in 2023, pentru instrumentele de datorie din portofoliul fondului nu a fost stabilit un rating de credit de catre nici o institutie sau agentie.

In anul 2024 si 2023 fondul detine doar actiuni listate si nu detine nici o obligatiune.

2024	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	80.241.493	-	-	80.241.493
Actiuni	126.950.537	-	-	126.950.537
Fonduri de investitii	-	-	2.982.116	2.982.116
Total	207.192.030	-	2.982.116	210.174.147

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:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Investment grade	4%	5%
Non-investment grade	0%	0%
Fara rating	96%	95%
	100%	100%

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

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

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	72%	38.46%
Energie	20%	21.322%
Altele	5%	2.157%
	97%	62%

14. 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)

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 pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nicio deductie 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

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

Certinvest Actiuni

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)

				31 Decembrie 2023
				Total
				LEI
				LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	158.615.656	-	-	158.615.656
Fonduri de investitii nelistate	-	1.462.133	-	1.462.133
	158.615.656	1.462.133	-	166.077.789
				31 decembrie 2024
				Total
				LEI
				LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	126.950.537	-	-	126.950.537
Fonduri de investitii nelistate	-	2.982.116	-	2.982.116
	126.950.537	2.982.116	-	129.932.653

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

				31 decembrie 2023
				Total
				LEI
				LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	6.524.729	-	-	6.524.729
	6.524.729	-	-	6.524.729
				31 decembrie 2023
				Total
				LEI
				LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	67.821	-	-	67.821
	67.821	-	-	67.821

31 decembrie
2024

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

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	80.241.493	-	-	80.241.493
	80.241.493	-	-	80.241.493
				31 decembrie 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	63.468	-	-	63.468
	63.468	-	-	63.468

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

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

* **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.

16. Personal

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

17. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

18. Informatii privind partile afiliate

Partile afiliate Fondului nu au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2024.

Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA

Fondul este administrat de SAI Capital Point. Administratorul are dreptul la comision de administrare pentru serviciile prestate. Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 1.889.341 lei (2023: 1.506.521 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 11.429 lei (2023: 22.616 lei).

Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

19. 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 ACȚIUNI

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.041%	100.000%	RON	166,786,094.26	100.030%	100.000%	RON	210,776,338.83	43,990,244.57
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	95.140%	95.101%	RON	158,615,655.94	60.248%	60.230%	RON	126,950,537.34	-31,665,118.59
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	95.140%	95.101%	RON	158,615,655.94	60.248%	60.230%	RON	126,950,537.34	-31,665,118.59
- Acțiuni (RO), din care:	95.140%	95.101%	RON	158,615,655.94	60.248%	60.230%	RON	126,950,537.34	-31,665,118.59
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucratoare) (RO)	95.140%	95.101%	RON	158,615,655.94	60.248%	60.230%	RON	126,950,537.34	-31,665,118.59
5. Depozite bancare, din care:	3.912%	3.911%	RON	6,522,760.07	38.080%	38.069%	RON	80,239,583.10	73,716,823.03
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România (RO)	3.912%	3.911%	RON	6,522,760.07	38.080%	38.069%	RON	80,239,583.10	73,716,823.03
- Banca Comercială Română	3.912%	3.911%	RON	6,522,760.07	38.080%	38.069%	RON	80,239,583.10	73,716,823.03
7. Conturi curente și numerar	0.001%	0.001%	RON	1,968.66	0.001%	0.001%	RON	1,909.46	-59.20
7.1. Disponibil în cont curent	0.001%	0.001%	RON	1,968.66	0.001%	0.001%	RON	1,909.46	-59.20
- RON	0.001%	0.001%	RON	1,968.66	0.001%	0.001%	RON	1,909.46	-59.20
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.987%	0.987%	RON	1,645,709.58	1.701%	1.701%	RON	3,584,308.92	1,938,599.33
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzacționare	0.987%	0.987%	RON	1,645,709.58	1.701%	1.701%	RON	3,584,308.92	1,938,599.33
II. Total obligatii	0.041%	0.041%	RON	67,821.00	0.030%	0.030%	RON	63,467.71	-4,353.29
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.014%	0.014%	RON	22,615.77	0.005%	0.005%	RON	11,429.17	-11,186.60
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	32,200.80	0.017%	0.017%	RON	35,603.15	3,402.36
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobânzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	13,004.43	0.008%	0.008%	RON	16,435.38	3,430.95
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit reținut la sursă	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.959%	RON	166,718,273.26	100.000%	99.970%	RON	210,712,871.12	43,994,597.86

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Începutul perioadei de raportare	Sfârșitul perioadei de raportare	Diferențe
	31.12.2023	31.12.2024	
Activ net	166,718,273.26	210,712,871.12	43,994,597.86
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	518.147077	518.147077	0.000000
VUAN	321,758.59	406,666.14	84,907.55

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.I.A. CERTINVEST ACȚIUNI LA DATA DE 31.12.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România
1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	209,454.00	10.0000	27.0000	5,655,258.00	0.0228%	2.683%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	86,352.00	1.0000	18.6400	1,609,601.28	0.0124%	0.764%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-24	38,877.00	10.0000	37.7000	1,465,662.90	0.0530%	0.695%
CONPET S.A.	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-24	10,798.00	3.3000	75.4000	814,169.20	0.1247%	0.386%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Dec-24	15,350,351.00	0.1000	2.4200	37,147,849.42	3.2317%	17.624%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Dec-24	500,000.00	0.1000	2.8500	1,425,000.00	0.0985%	0.676%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Dec-24	1,096,860.00	0.1000	1.9300	2,116,939.80	0.1398%	1.004%
MACOFIL SA TG. JIU	MACO	ROMACOACNOR0	30-Dec-24	205,720.00	4.1000	22.0000	4,525,840.00	5.6931%	2.147%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	57,237,083.00	0.1000	0.7090	40,581,091.85	0.0919%	19.253%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-24	17,013.00	10.0000	122.0000	2,075,586.00	0.0038%	0.985%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Dec-24	78,546,646.00	0.1000	0.3760	29,533,538.90	3.6323%	14.012%
TOTAL							126,950,537.34		60.230%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	-	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1,909.46	0.001%
Total	1,909.46	0.001%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al FIA
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	31-Dec-24	1-Jan-25	4.29%	80,230,022.36	9560.74	9,560.74	80,239,583.10	38.069%
Total							80,239,583.10	38.069%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FIA Certinvest Leader	-	1,217.72	2,943.460000	-	3,584,308.92	46.28%	1.701%
Total					3,584,308.92		1.701%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	138,837,059.36	166,718,273.26	210,712,871.12
VUAN	267,949.13	321,758.59	406,666.14

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