

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 FDI Certinvest HOT STOCKS

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 **FDI Certinvest HOT STOCKS** 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 – 674.865 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

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.

- 3 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.
- 4 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 5 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.
- 6 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.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

7 Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

8 Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

9 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 să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii societății, pentru auditul nostru, pentru acest raport și pentru opinia formulată.

SC Expert Audit SRL
Autorizație CAFR 137/2002
E-Viza ASPAAS 140870/2024
Auditor financiar,
Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII
31 DECEMBRIE, 2024

CERTINVEST HOT STOCKS



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks la 30 decembrie 2024 și evoluția acestuia în anul 2024.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

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

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Hot Stocks a fost lansat la data de 16.04.2024, având un activ inițial de 29.515,11 Eur integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 27 din data de 21.02.2024 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F cu numărul CSC06FDIR/400131.

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

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

Distribuția unităților

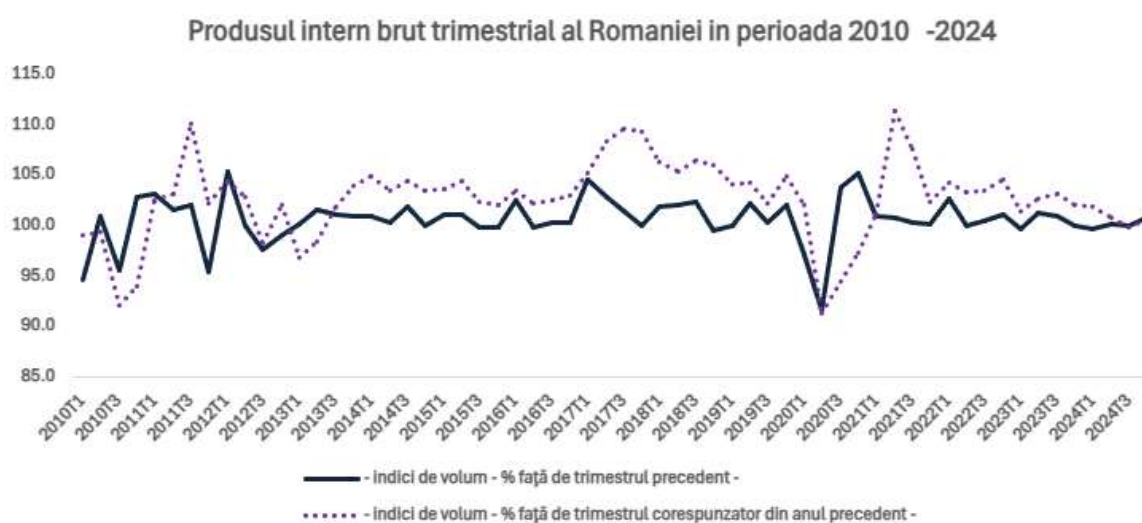
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

Evoluția macroeconomică a României în 2024

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

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

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2024



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în anul 2024

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

În același timp, piețele bursiere din SUA și Europa au resimțit o volatilitate semnificativă, alimentată de factori economici și politici globali, dar și de deciziile 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

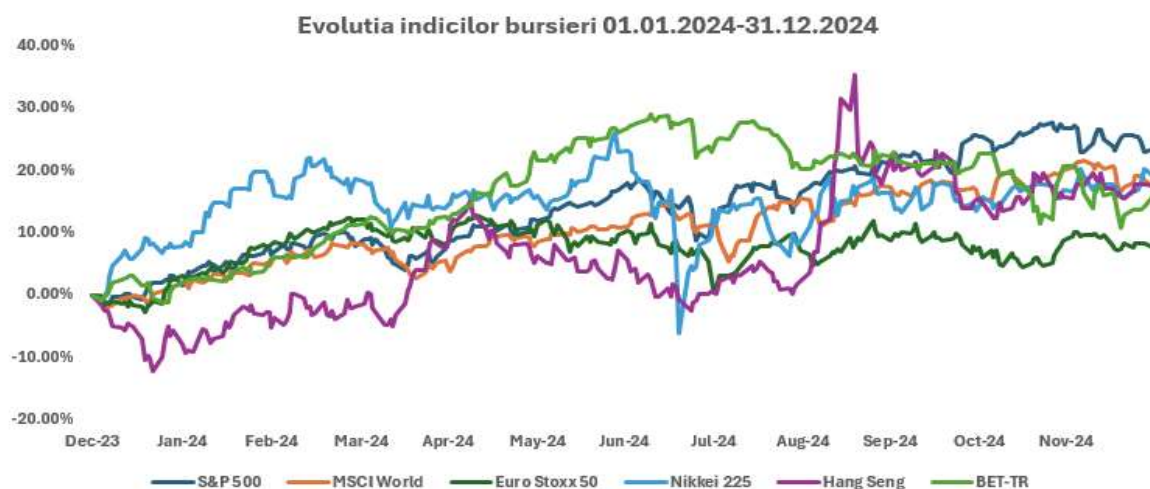
impactul politicilor comerciale americane asupra economiei și de incertitudinile legate de deciziile Băncii Centrale Europene.

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



Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Hot Stocks este un fond cu management activ, deoarece strategia investițională își propune să obțină performanțe mai bune decât indicele de referință al fondului, Euro Stoxx 50. Fondul investește pe principiul diversificării riscului astfel încât majoritatea expunerilor să nu reprezinte mai mult de 5% din active. Diversificarea sectorială și geografică, precum și performanța fondului sunt monitorizate constant pentru a măsura și a gestiona riscurile, dar și pentru a verifica atingerea obiectivelor.

Obiectivul fondului Certinvest Hot Stocks consta în aprecierea capitalului pe termen lung. Fondul mobilizează resurse financiare printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital. Fondul este administrat în mod activ, având ca benchmark indicele Euro Stoxx 50.

Strategia de investiții a fondului FDI Certinvest Hot Stocks este de a investi până la 95% în acțiuni și ETF-uri care investesc preponderent în acțiuni ale companiilor cu potențial ridicat de creștere, restul activelor fiind investite în depozite, instrumente cu venit fix sau alte instrumente financiare.

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.

Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2024, comisionul de administrare este de 0,50% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest Hot Stocks

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks a fost 10,71 Eur la 31 decembrie 2024, majorându-se cu 8,18% față de data lansării fondului, 16 aprilie 2024.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Hot Stocks (16.04.2024-31.12.2024)

Sursa : Certinvest

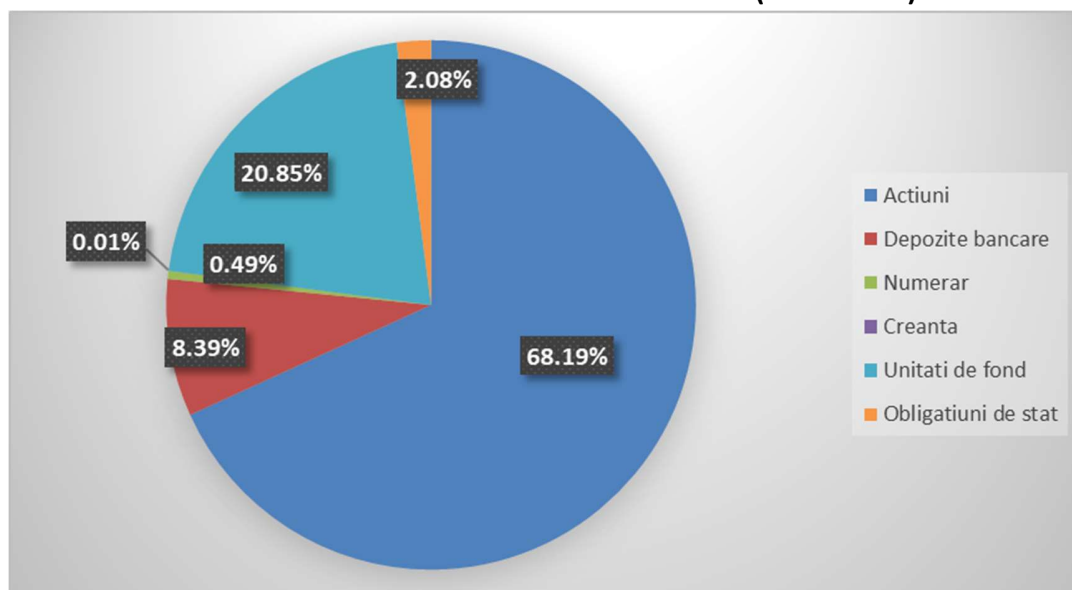
Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții Certinvest Hot Stocks a fost 95.628,00 Eur, ceea ce reprezintă o pondere de 70,27% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2024

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Acțiuni	NETFLIX INC	NFLX	7.55%
Acțiuni	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS	6.47%
Acțiuni	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	PLTR	6.03%
Acțiuni	ALPHABET INC. CLASS A	GOOGL	5.74%
Unități de fond	X MSCI WORLD UTILITIES 1C	XDWU	5.05%
TOTAL			30.84%

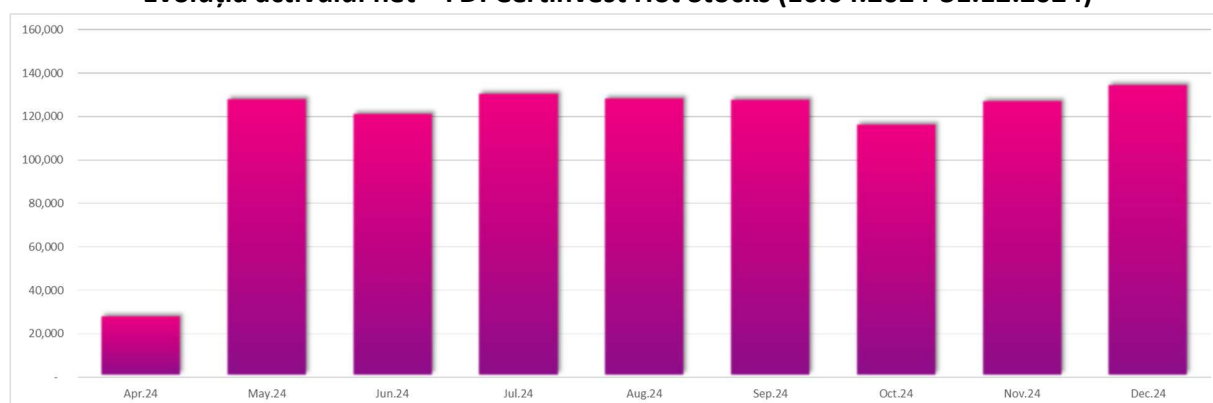
Sursa : Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 2,08 din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 68,19%, iar cea în unități de fond reprezintă 20,85%.

Structura activului FDI Certinvest Hot Stocks (31.12.2024)

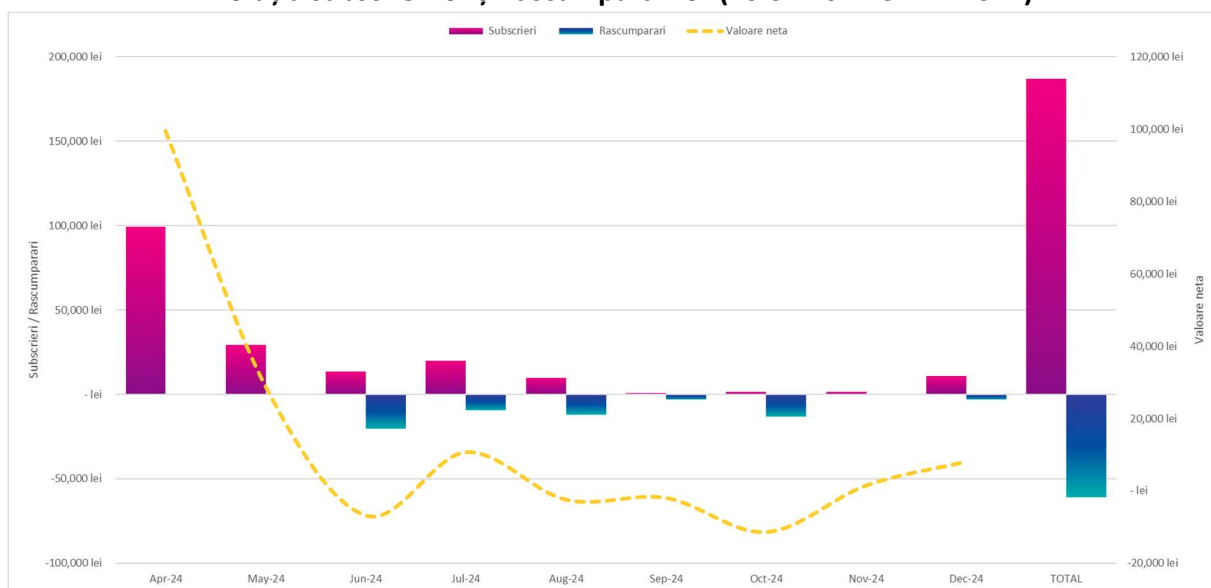
Sursa : Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 16 aprilie 2024, data lansării fondului, de la 29.354 Eur la valoarea de 135.666 Eur la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Hot Stocks (16.04.2024-31.12.2024)

Sursa : Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada aprilie - decembrie a anului 2024. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Hot Stocks a fost de 187.130,59 Eur, iar volumul răscumpărărilor a fost de 60.803,22 Eur. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 126.327,37 Eur.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (16.04.2024-31.12.2024)

Sursa : Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 143.898 Eur, iar rezultatul exercițiului a fost profit de 8.923 Eur, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 134.975 Eur. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

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

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

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FDI Certinvest Hot Stocks.

Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remunerații

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

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

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

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. Remunerații 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
Remunerații fixe	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Remunerații fixe	718,297.00	652,485.00	65,812.00	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentanții departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
Remunerații fixe	1,159,220.47	1,070,170.47	89,050.00	8
Remunerații 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)				
Remunerații fixe	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
Remunerații 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:

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

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

Modificări ale Documentelor Fondului

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

Modificările efectuate au vizat în luna ianuarie 2024 actualizarea Documentul cu Informații Esențiale (D.I.E.) cu datele la 31.12.2023 și, în luna mai D.I.E. a fost actualizat cu noul sediu social al Depozitarului Banca Comerciala Română, au fost revizuite scenariile de performanță la data de 31.12.2023 și a fost introdus link-ul către arhiva cuprinzând calculul scenariilor de performanță.

În luna iunie 2024 au fost modificate documentele de emisiune ale fondului, respectiv contractul de societate, prospectul de emisiune 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 S.A.I.Certinvest S.A. a fost formată din:

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

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

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experiență de peste 14 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

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

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

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

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

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

Sorin – Petre Nae

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Certinvest HOT STOCKS

**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 la 31 decembrie 2024	5
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situatiile financiare	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	8
3. Politici contabile semnificative	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	12
5. Venituri din dobanzi.....	12
6. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	12
7. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12
8. Alte cheltuieli operationale	13
9. Impozite.....	13
10. Numerar si echivalente de numerar	13
11. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14
12. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	14
13. Managementul riscului financiar	15
Introducere	15
Riscul de piata.....	16
Riscul de lichiditate	17
Riscul de credit	18
14. Valoarea justa a instrumentelor financiare	19
15. Categoriile de active financiare si datorii financiare	20
16. Personal	21
17. Angajamente si datorii contingente	21
18. Informatii privind partile afiliate	21
19. Evenimente ulterioare datei de raportare	21

Situatia rezultatului global

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

		2024	2023
		LEI	LEI
Venituri	Note		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	50.740	0
Venituri din dobanzi		323	0
Venituri din comisioane		2.050	0
Venituri din dividende		0	0
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	10.779	0
		63.892	0
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	15.382	0
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	5.443	0
Alte cheltuieli generale	10	2.170	0
		22.995	0
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		40.897	0
Impozite retinute la sursa	11	3.489	0
Profitul/(pierdere) exercitiului		44.386	0
Total rezultat global al exercitiului		44.386	0

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnatura

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2024

		2024	2023
Active	Note	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	12	60.084	0
Alte creante si plati in avans		0	0
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	616.864	0
Total active		676.948	0
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		978	0
Alte datorii		1.154	0
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		2.132	0
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		621.703	0
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		8.727	0
Rezultat reportat		44.386	0
Total capital propriu	14	674.816	0
Total datorii si capital propriu		676.948	0

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRLCalitate: 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 activ net RON
La 1 ianuarie 2023	Note 14	0	0
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	0
Total rezultat global al exercitiului		-	0
Subscriere unitati de fond		0	0
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		0	0
La 31 decembrie 2023	14	0	0
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	44.386
Total rezultat global al exercitiului		-	44.386
Subscriere unitati de fond		93.001	930.804
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(30.831)	(300.371)
La 31 decembrie 2024	14	62.171	674.819

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2024 LEI	2023 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		44.386	0
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		1.101	0
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		(616.863)	0
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		978	0
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		53	-
Numerar net din activitatile de exploatare		(570.347)	0
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	930.806	0
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(300.371)	0
Numerar net din activitatile de finantare		630.435	0
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		60.084	0
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		0	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	60.084	0

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul deschis de investiții Certinvest Hot Stocks, denumit în prezentul document și Fondul, este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică la inițiativa SAI Capital Point SA, conform dispozițiilor Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, "Legea nr.287/2009" sau, după caz, "Noul Cod civil"/"NCC".

Fondul a fost autorizat de către A.S.F. prin Autorizația nr.27/21.02.2024.

Fondul deschis de investiții CERTINVEST Hot Stocks a fost autorizat în luna februarie 2024.

Sediul social al Fondului se afla în București, Strada Buzesti nr. 75-77, sector 1, România.

Obiectivul Fondului constă în aprecierea capitalului pe termen lung. Fondul mobilizează resurse financiare printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele de capital, în condițiile unui grad ridicat de risc specific politicii de investiții prevăzută în prospectul de emisiune.

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor financiare cu preponderență în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni ale companiilor care raportează rezultate financiare pozitive sau pentru care au loc evenimente semnificative (cum ar fi lansarea unui produs cu cerere mare), care pot conduce la un potențial ridicat de creștere pentru companie și pentru prețul acțiunii. Selecția acestor acțiuni/titluri se va face luând în considerare creșterea susținută a profiturilor și/sau a vânzărilor și performanța pozitivă a prețului din perioade anterioare momentului investirii.

Alocarea strategică a Fondului în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni este de 95% din activul fondului, iar restul activelor sunt investite în depozite, instrumente cu venit fix sau alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Alocarea în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni poate să scadă până la 65% în situații excepționale în care administratorul determină prin analiză macroeconomică, cantitativă și/sau tehnică faptul că contextul nu este favorabil creșterii prețului acțiunilor.

Fondul investește pe principiul diversificării riscului astfel încât majoritatea expunerilor să nu reprezinte mai mult de 5% din activele Fondului. Diversificarea sectorială și geografică sunt, de asemenea, monitorizate prin calculul expunerilor procentuale pe fiecare sector de activitate GICS (Global Industry Classification Standard) și pe fiecare țară, în parte. Fondul nu este specializat pe arii geografice sau sectoare industriale, însă expunerile pot fi concentrate în unele perioade într-o regiune sau într-un sector în funcție de rezultatele procesului de selecție descris mai sus.. Performanța fondului este monitorizată constant pentru a măsura și a gestiona riscurile, dar și pentru a verifica atingerea obiectivelor.

Din alocarea strategică de 95% din activele fondului în acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni, Fondul nu investește în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și / sau F.I.A. mai mult de 10% din activele sale. Alocarea în titluri de participare poate crește temporar, în situații excepționale, în scopul gestiunii riscului, peste 10%, din activele fondului, cu respectarea limitelor stabilite prin legislația în vigoare, atunci când procesul de selecție nu a rezultat în identificarea unui număr suficient de emitenți de acțiuni pentru includerea în portofoliu sau atunci când administratorul determină prin analiză macroeconomică, cantitativă și/sau tehnică faptul că contextul nu este favorabil creșterii prețurilor acțiunilor. Fondul poate investi în instrumente financiare derivate pentru atingerea obiectivelor investiționale și pentru gestionarea riscurilor asociate pozițiilor existente.

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Pe lângă valorile mobiliare și instrumentele financiare derivate listate pe bursele din statele membre și România, Fondul investește și în valorile mobiliare și instrumentele financiare derivate listate pe următoarele burse din state terțe: SUA (New York Stock Exchange -NYSE, Nasdaq Stock Market -NASDAQ, Chicago Mercantile Exchange - CME, Chicago Board of Trade - CBOT, ICE Futures US); Marea Britanie (London Stock Exchange); Canada (Toronto Stock Exchange); Japonia (Tokyo Stock Exchange). Limita maximă investită din activul Fondului în fiecare din statele terțe menționate este: 80% pentru SUA, 80% pentru Marea Britanie, 50% pentru Canada, 30% pentru Japonia.

Administratorul Fondului este SAI CAPITAL POINT SA, autorizată de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, înregistrată în reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de înregistrare 6175133, înregistrată la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, având sediul în București Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română SA.

Având în vedere natura plasamentelor realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de cel puțin 5 ani.

Unitățile nu pot fi tranzacționate pe Bursa de Valori.

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru Fond pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație în ședința din data de 28 aprilie 2025.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 16.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății 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 nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni.

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

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

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

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

b) Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denominate 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 initiate. 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 IFRS9). 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 dpereciere 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) Alte creante si datorii

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

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

f) 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 14 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

Castigurile si pierderile 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.

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

5. Venituri din dobanzi

	2024	2023
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	323	0
Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	-	0
Bilete la ordin	-	-
	323	0

6. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2024	2023
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	113.887	0
Pierderi din cursul de schimb	(103.108)	0
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	10.779	0

7. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

2024	2023
LEI	LEI

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	11.516	0
Comisioane de custodie si depozitare	3.866	0
	15.382	0

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului. 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 3.866 lei; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 382 lei.

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	5.443	0
	5.443	0

8. Alte cheltuieli operationale

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de audit	1.071	0
Comisioane ASF	416	0
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	683	0
Total alte cheltuieli operationale	2.170	0

9. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8%. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in anul 2024 este 3.489 lei.

Incepand cu anul 2023, Legislatia romana prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, in functie de perioada de detinere a unitatilor rascumparate, sa se retina si sa se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercitiul financiar 2024 a fost inregistrat un impozit retinut la sursa de 44 lei.

10. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Numerar la banci	60.084	0
Depozite pe termen scurt	0	0
	60.084	0

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	461.583	-
Actiuni nelistate	-	-
Fonduri de investitii nelistate	14.129	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	-	-
Titluri de stat	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	475.712	-

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 (f) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 1.049.730 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 1.049.591 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 140 lei. Activul net este divizat in 62,171 de unitati de fond la 31 decembrie 2024.

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

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	10.71	0
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	10.85	0

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

	Unități subscrise, platite integral și în circulație
La 1 ianuarie 2023	0
Răscumpărare și anulare unități	0
Subscriere unități	0
La 1 ianuarie 2023	0
Răscumpărare și anulare unități	(7.938)
Subscriere unități	789
La 31 decembrie 2024	(7.149)

Managementul activului net

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea acțiunilor răscumpărabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Fondul atrage capital printr-o ofertă continuă de unități, investind activ pe piețele de capital și având ca reper indicele Euro Stoxx 50.

Investițiile se concentrează pe acțiuni și titluri ale fondurilor care vizează companii cu rezultate bune sau evenimente semnificative ce pot duce la creșteri rapide. Se urmăresc firme cu profituri și vânzări în creștere și cu evoluții bune ale prețului în trecut.

Până la 95% din active sunt investite în acțiuni sau fonduri de acțiuni, restul fiind plasat în depozite, instrumente cu venit fix sau alte active permise legal. În condiții excepționale, expunerea pe acțiuni poate scădea până la 65%

13. Managementul riscului financiar**Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea și protejarea valorii 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. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile 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

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)

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

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	60.084	-	-	-	-	-	60.084
Unitati de fond	14.129	-	-	-	-	-	14.129
Total active	676.947	-	-	-	-	-	676.947
Datorii							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	978	-	-	-	-	-	978
Alte datorii	1.154	-	-	-	-	-	1.154
Unitati de fond	-	-	-	-	5.672.713	-	5.672.713
Total datorii	2.132	-	-	-	5.672.713	-	5.674.845

Expunere neta la riscul de rata de dobanda	674.815	-	-	-	(5.672.713)	-	(4.997.898)
---	----------------	----------	----------	----------	--------------------	----------	--------------------

Riscul valutar

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

Riscul de pret al titlurilor de capital

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

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. Riscul de lichiditate apare atunci cand administratorul fondului este nevoit sa lichideze o parte din activele din portofoliu intr-un interval de timp nefavorabil, pentru a acoperi obligatiile de plata curente, precum solicitarile de rascumparare sau diverse cheltuieli operationale. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate de fond a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

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 capitalul 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.

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	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	60.084	-	-	-	-	-	-	60.084
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	602.747	-	-	-	14.129	-	-	616.864
Total active financiare	662.831	-	-	-	14.129	-	-	676.948

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 lună	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fără maturitate	Total
Datorii financiare								LEI
Datorii privind onorariile depozitarului	978	-	-	-	-	-	-	978
Alte datorii si cheltuieli angajate	1.154	-	-	-	-	-	-	1.154
Total datorii financiare	2.132	-	-	-	-	-	-	2.132
Excedent/(Deficit) de lichiditate	660.699	-	-	-	-	14.129	-	674.816

Riscul de credit

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	60.084	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	0	-
Total expunere la riscul de credit	60.084	-

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

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

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

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

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)

	31 Decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	461.583	-	-	14.129
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-	-
Obligatiuni guvernamentale	-	-	-	-
Titluri de stat	141.151	-	-	141.151
Unitati Fond	14.129	-	-	14.129
	616.863	-		616.863

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiiile long si ask pentru pozitiiile short), fara nici o 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.

Dacă fondul va investi în acțiuni nelistate și în instrumente nelistate de datorie purtătoare de dobândă (în principal obligațiuni corporative), atunci, în absența unei cotații pe o piață activă, aceste instrumente vor fi evaluate utilizând

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)

informații observabile, precum prețurile tranzacțiilor recente încheiate cu titluri emise de același emitent sau de emitenti comparabili, precum și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimarile conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

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

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

	31 decembrie 2024		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat			
Numerar si echivalente de numerar	60.084	-	-
Alte creante si plati in avans	-	-	-
	60.084	-	-

	31 decembrie 2024		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	978	-	-
Alte datorii	1.154	-	-
	2.132	-	-

Transferuri intre nivele

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

15. Categorii de active financiare si datorii financiare

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	616.863	-
Imprumuturi si creante*	60.084	-
	676.947	-
Datorii financiare		

Datorii financiare masurate la cost amortizat**	0	-
	0	-

* **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

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului :

Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA.

SAI Capital Point SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 11.516 lei. Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 596 lei.

Administratorul nu are investitii in Fond.

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:

ACCOUNTLESS PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnatura

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.I.A. CERTINVEST HOT STOCKS

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferențe (Eur)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Eur	% din activul net	% din activul total	Valuta	Eur	
I. Total active	0.000%	0.000%	EUR	0.00	100.316%	100.000%	EUR	136,094.48	136,094.47
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	70.488%	70.266%	EUR	95,628.00	95,628.00
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)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	2.086%	2.080%	EUR	2,830.61	2,830.61
- Obligațiuni (RO), din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	2.086%	2.080%	EUR	2,830.61	2,830.61
- Obligațiuni emise de către administrația publică centrală (RO)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	2.086%	2.080%	EUR	2,830.61	2,830.61
1.2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat membru (SM)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	16.390%	16.339%	EUR	22,236.27	22,236.27
- Acțiuni (SM), din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	16.390%	16.339%	EUR	22,236.27	22,236.27
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (SM)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	16.390%	16.339%	EUR	22,236.27	22,236.27
1.3. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	52.011%	51.847%	EUR	70,561.12	70,561.12
- Acțiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	52.011%	51.847%	EUR	70,561.12	70,561.12
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (ST)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	52.011%	51.847%	EUR	70,561.12	70,561.12
5. Depozite bancare, din care:	0.000%	0.000%	EUR	0.00	8.415%	8.389%	EUR	11,416.82	11,416.82
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România (RO)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	8.415%	8.389%	EUR	11,416.82	11,416.82
- Banca Comercială Română	0.000%	0.000%	EUR	0.00	8.415%	8.389%	EUR	11,416.82	11,416.82
7. Conturi curente și numerar	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.488%	0.487%	EUR	662.48	662.48
7.1. Disponibil în cont curent	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.488%	0.487%	EUR	662.48	662.48
- RON	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.116%	0.115%	EUR	157.10	157.10
- USD	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.273%	0.272%	EUR	370.36	370.36
- GBP	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.100%	0.099%	EUR	135.01	135.01
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	0.000%	0.000%	EUR	0.00	20.917%	20.851%	EUR	28,377.15	28,377.15
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzacționare	0.000%	0.000%	EUR	0.00	20.917%	20.851%	EUR	28,377.15	28,377.15
10. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.007%	0.007%	EUR	10.03	10.03
- Dividende de încasat	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.007%	0.007%	EUR	10.03	10.03
II. Total obligatii	0.000%	0.000%	EUR	0.00	1.571%	1.566%	EUR	428.50	428.49
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.439%	0.438%	EUR	119.85	119.85
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.281%	0.280%	EUR	76.71	76.71
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobânzile	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.039%	0.039%	EUR	10.59	10.59
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.789%	0.787%	EUR	215.32	215.32
10. Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.00
11. Impozit pe venit reținut la sursă	0.000%	0.000%	EUR	0.00	0.022%	0.022%	EUR	6.03	6.03
III. Valoarea activului net (I-II)	0.000%	0.000%	EUR	0.00	98.745%	98.434%	EUR	135,665.98	135,665.98

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	0.00	135,665.98	135,665.98
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	0.000000	12,670.548007	12,670.548007
VUAN	0.00	10.71	10.71

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.D.I. CERTINVEST HOT STOCKS 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

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2812AE	RO9W46FHTRU7	30-Dec-24	28	13-Aug-24	20-Dec-24	20-Dec-25	5.50	101.00	0.01	0.18	-0.09	-	2,830.61	0.0000%	2.0799%
TOTAL													2,830.61	0.0000%	2.0799%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) - denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE00001R0CK8	30-Dec-24	55	0.00	183.2956	1.0000	2,026.75	0.0000%	1.4892%
FIRST SOLAR INC	FR0000121329	31-Dec-24	42	0.00	689.6590	1.0000	5,823.30	0.0000%	4.2789%
IBERDROLA S.A.	ES0144580Y14	31-Dec-24	390	0.00	66.1555	1.0000	5,054.00	0.0000%	3.7198%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FR0000121014	31-Dec-24	3	0.00	3,161.0406	1.0000	1,906.50	0.0000%	1.4009%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR00000121972	31-Dec-24	22	0.00	1,198.2607	1.0000	5,299.80	0.0000%	3.8942%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	NL0015000Y12	31-Dec-24	86	0.00	122.9598	1.0000	2,125.92	0.0000%	1.9621%
TOTAL							22,236.27		16.3388%

III. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) - denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				USD	USD	lei	lei	%	%
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-24	14	0.00	1,047.9822	0.9603	2,949.63	-	2.1673%
FIRST SOLAR INC	US3364331070	31-Dec-24	24	0.00	841.9632	0.9603	4,061.98	-	2.9847%
ALPHABET INC. CLASS A	US0207963099	31-Dec-24	43	0.00	904.2482	0.9603	7,817.03	0.0000%	5.7438%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	31-Dec-24	16	0.00	2,735.2912	0.9603	8,798.51	0.0000%	6.4650%
META PLATFORMS INC.	US30303M1027	31-Dec-24	5	0.00	2,796.8642	0.9603	2,811.43	0.0000%	2.0658%
MICROSOFT CORP	US5949181045	31-Dec-24	12	0.00	2,013.4212	0.9603	4,857.37	-	3.9691%
NETELX INC	US84110L1061	31-Dec-24	12	0.00	4,267.6574	0.9603	10,271.58	-	7.5474%
UIPATH INC	US90364P1057	31-Dec-24	142	0.00	60.7131	0.9603	1,733.23	0.0000%	1.2735%
PEPSICO INC	US7134481081	31-Dec-24	11	0.00	726.3602	0.9603	1,606.31	0.0000%	1.1903%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	31-Dec-24	14	0.00	800.8305	0.9603	2,254.00	0.0000%	1.6562%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	US69608A1088	31-Dec-24	113	0.00	361.2694	0.9603	8,207.20	0.0000%	6.0305%
TKO GROUP HOLDINGS INC	US87256C1018	31-Dec-24	25	0.00	678.8310	0.9603	3,411.83	0.0000%	2.5070%
UBER TECHNOLOGIES INC	US90363J1007	31-Dec-24	43	0.00	288.1366	0.9603	2,490.88	0.0000%	1.8303%
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	31-Dec-24	21	0.00	513.8404	0.9603	2,169.37	0.0000%	1.6940%
XYLEM INC	US98419M1009	31-Dec-24	34	0.00	554.2043	0.9603	3,788.21	0.0000%	2.7835%
TOTAL							67,228.56		49.3985%

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) - denumite în GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				GBP	GBP	lei	lei	%	%
CONVATEC GROUP PLC	GB00BD3VFW73	31-Dec-24	1,250	0.00	11.0027	1.2053	3,332.55	0.0001%	2.4487%
TOTAL							3,332.55		2.4487%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în GBP

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	GBP	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	112.0200	1.2053	135.01	0.0992%
TOTAL			135.01	0.0992%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în RON

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR RON/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	RON	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	781.4500	0.2010	157.10	0.1154%
TOTAL			157.10	0.1154%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	385.6600	0.9603	370.36	0.2721%
TOTAL			370.36	0.2721%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România/din alt stat membru/dintr-un stat terț

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	31-Dec-24	1-Jan-25	0.00	11,416.82	0.00	0.00	11,416.82	8.3889%
TOTAL							11,416.82	8.3889%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AQPC

1. Titluri de participare denumite în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (YUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AQPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	eur	%	%
ISHARES MSCI GLB SEMICOND.	IE000BKRL1L5	31-Dec-24	690.00	7.0020		4,821.32	0.0004%	3.6535%
XTRACKERS	LU0274209740	31-Dec-24	65.00	76.4960		4,972.24	0.0002%	3.3957%
XTRACKERS PLC	IE00BME7H030	31-Dec-24	200.00	34.3650		6,873.00	0.0024%	5.0502%
TOTAL							16,466.56	12.0994%

2. Titluri de participare denumite în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/ACPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				USD	USD	RON	eur	%	%
ISHARES IV PLC	IE00BZC0B185	31-Dec-24	609.00	9.3870	9.3870	4.7798	5.489.93	0.0006%	2.8457%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	IE00BYXG2H09	31-Dec-24	645.00	6.3213	6.3213	4.7798	3.072.90	0.0008%	1.8721%
VANECK J.P. MORGAN EM	IE00BGGP9F34	31-Dec-24	70.00	38.4600	38.4600	4.7798	2.547.77	0.0003%	4.0339%
TOTAL							11,910.60		8.7517%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Dată ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
PEPSICO INC	PEP	6-Dec-24	11	1.3550	10.02	0.0074%
TOTAL					10.02	0.0074%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	0.00	0.00	135,665.98
VUAN	0.00	0.00	10.71

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