

**DECIZIA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SAI CAPITAL POINT S.A.  
nr. 1 din data de 28.04.2026**

Consiliul de Administrație al SAI CAPITAL POINT S.A., societate înființată și funcționând conform legislației române, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J1994016855406, CUI 6175133, cu sediul în București, sector 1, Strada Buzești nr. 76 - 80, etaj 7, denumită în cele ce urmează „Societatea”, s-a întrunit în data de 28.04.2026, ora 16.00, la solicitarea Președintelui Consiliului de Administrație, DL. Sorin-Petre Nae, în prezența următorilor Administratori, membri ai Consiliului de Administrație:

- SORIN-PETRE NAE – Președinte CA
- ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA

**DECIDE**

1. Se aproba situatiile financiare anuale ale fondurilor de investitii administrate de SAI Capital Point SA: FIA Capital Point Actiuni, FIA Certinvest Leader, FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet FI Index, FDI Certinvest XT Index, FDI Certinvest Hot Stocks, FIA Capital Point Target 2035, FIA Capital Point Target 2045 si FIA Capital Point Sector Focus, impreuna cu toate notele aferente inchiderii exercitiului financiar pe anul 2025, intocmite in conformitate cu IFRS.
2. Luarea la cunostinta a rapoartelor auditorului financiar Expert Audit SRL pentru exercitiul financiar 2025, pentru fondurile de investitii mentionate la pct. 1.
3. Luarea la cunostinta a rapoartelor de activitate aferente exercitiului financiar 2025 pentru fondurile mentionate la pct. 1.
4. Imputernicirea dlui. Sorin-Petre Nae – Director General, in vederea semnarii documentelor necesare si aducerii la indeplinire a deciziilor adoptate.

Decizia a fost luată cu unanimitate de voturi a membrilor Consiliului de Administrație prezenti la sedinta , astăzi 28.04.2026, fiind emisa in 3 exemplare originale.

**Consiliul de Administrație:**

**SORIN-PETRE NAE – Președinte CA**

Sorin-Petre  
Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
19:19:59 +03'00'

**ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA**

Digitally signed by  
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES  
Date: 2026.04.28 19:07:30 +03'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
- Consiliul de Administratie si actionarilor  
Societatii de Administrare a Investitiilor  
Capital Point SA  
-Investitorii FDI Certinvest HOT STOCKS

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

### Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2025

#### 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 2025, situația poziției financiare la data de 31.12.2025, 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 – 9.827.632,30 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2025 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

#### Baza pentru opinie

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

#### Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora 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** este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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.

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

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

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

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 fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- 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.
- 3 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.
- 4 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.
- 5 **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 144433/2025  
Auditor financiar,  
Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII  
31 DECEMBRIE, 2025

# CERTINVEST HOT STOCKS



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în anul 2025.

## **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. Capital Point 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. Capital Point 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.

## **Distribuția unităților**

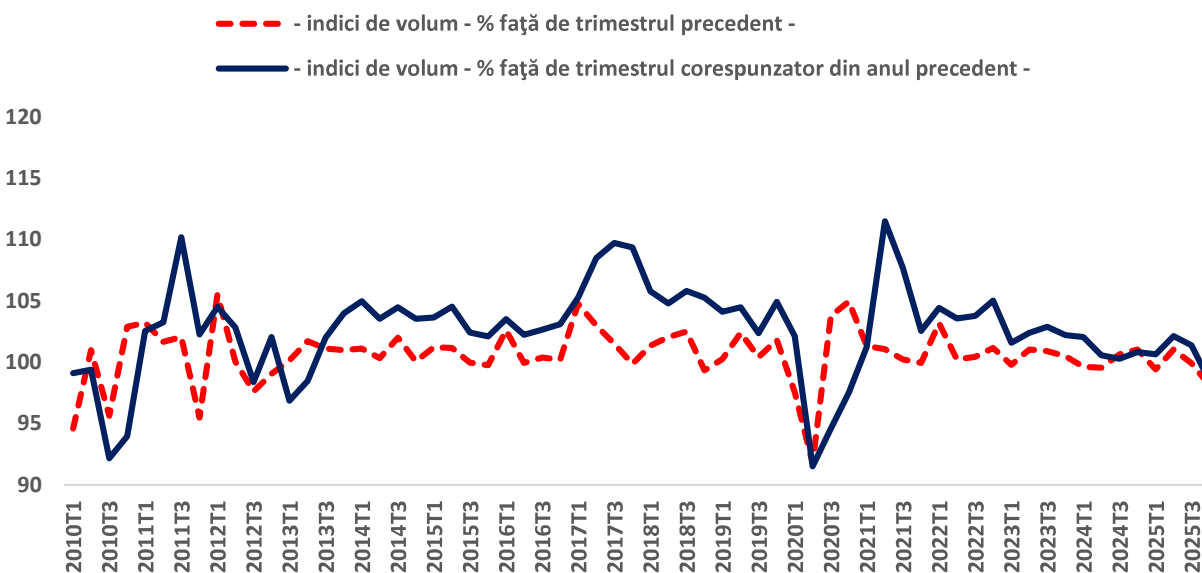
În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Hot Stocks mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Capital Point S.A. și, începând cu luna iunie 2025, prin intermediul SSIF Tradeville SA.

## Evoluția macroeconomică a României în 2025

Potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS), economia României a continuat să crească în 2025, însă într-un ritm moderat, înregistrând un avans de aproximativ 1,5% pe seria ajustată sezonier, comparativ cu anul precedent. Evoluția economică a avut loc într-un context marcat atât pe plan local, cât și internațional de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul continuării conflictului din Ucraina și al tensiunilor geopolitice persistente. Creșterea economică a fost susținută în principal de consumul privat, alimentat de majorarea veniturilor populației, ca urmare a creșterii salariilor și a menținerii unui nivel relativ scăzut al șomajului. În schimb, exportul net a continuat să exercite o contribuție negativă asupra creșterii economice, pe fondul cererii externe moderate și al dinamicii mai ridicate a importurilor.

Contextul internațional rămâne caracterizat de o creștere economică moderată, în special în Europa, precum și de un nivel ridicat de incertitudine determinat de tensiunile geopolitice, conflictele armate și riscurile politice asociate ciclurilor electorale din mai multe economii majore. Aceste evoluții pot influența politicile economice ale principalelor economii globale, cu impact asupra condițiilor financiare internaționale, precum și asupra fluxurilor comerciale și de capital. Riscurile la adresa stabilității financiare rămân amplificate de nivelul ridicat al îndatorării, atât la nivel public, cât și privat. Fondul Monetar Internațional estimează o creștere a economiei globale de aproximativ 3,2% în 2025, menținând o dinamică relativ stabilă față de anul anterior. Totuși, evoluțiile economice rămân mixte: economia Statelor Unite continuă să înregistreze performanțe solide, în timp ce în zona euro creșterea economică rămâne modestă, afectată în special de evoluțiile economice slabe din Germania și Franța.

### Produsul intern brut trimestrial al României, în perioada 2010 – 2025 (date ajustate sezonier)



Sursa: Institutul Național de Statistică

În 2025, rata anuală a inflației IPC în România a crescut ca urmare a impactului măsurilor fiscale, urcând la o medie de 7,3%. Cu toate acestea, persistă o serie de factori care generează incertitudini asupra evoluției viitoare a inflației, precum volatilitatea prețurilor la energie și alimente, măsurile fiscale și administrative adoptate la nivel guvernamental, precum și contextul geopolitic internațional.

La nivel global, procesul dezinflaționist a continuat și în 2025, însă persistă incertitudini privind evoluția viitoare a inflației, generate în special de rigiditatea inflației de bază și de tensiunile geopolitice, care pot exercita presiuni suplimentare asupra prețurilor energiei și asupra lanțurilor globale de aprovizionare. În acest context, mai multe bănci centrale din economii avansate și emergente au continuat procesul de relaxare graduală a politicii monetare. Banca Centrală Europeană și Rezerva Federală a SUA au operat reduceri ale ratelor dobânzilor de politică monetară, însă perspectiva asupra ritmului viitoarelor ajustări rămâne incertă, fiind dependentă de evoluția inflației și a activității economice.

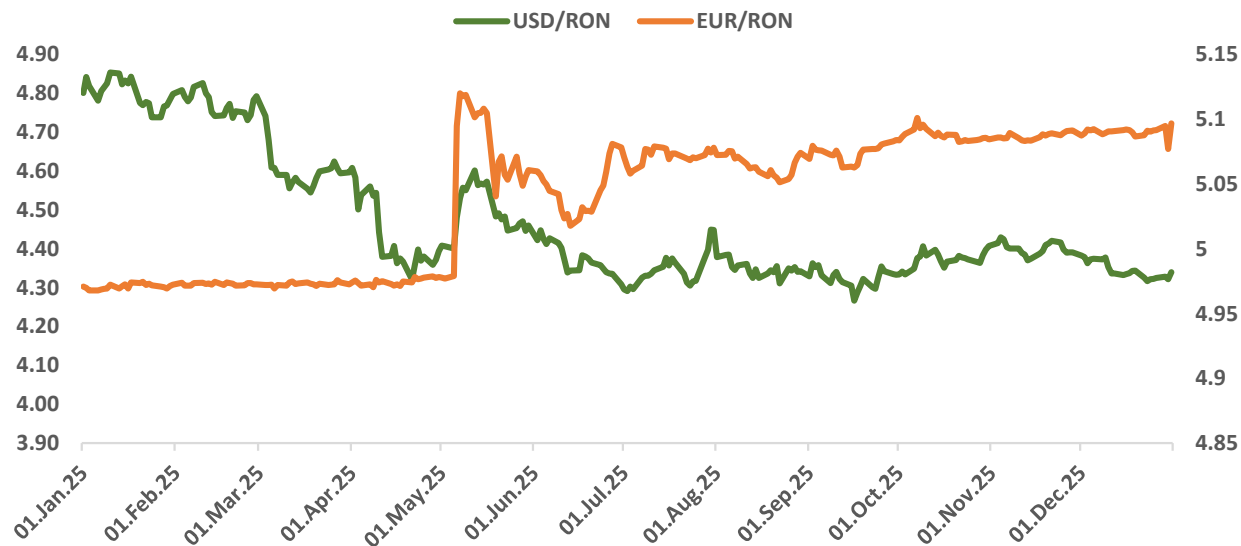
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

Piața muncii a rămas relativ stabilă, rata șomajului menținându-se în jurul valorii de 5,5%, un nivel comparabil cu cel din alte economii din regiune. Creșterea salariilor a continuat, pe fondul majorării salariului minim și al ajustărilor salariale din sectorul public, contribuind la menținerea consumului intern ca principal motor al creșterii economice.

În același timp, dezechilibrele fiscale rămân o sursă importantă de risc macroeconomic. România continuă să înregistreze unul dintre cele mai ridicate deficite bugetare din Uniunea Europeană, după ce deficitul a depășit 9% din PIB în 2024, iar ajustarea fiscală rămâne un obiectiv important pentru următorii ani.

În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, leul românesc a rămas relativ stabil și în 2025, volatilitatea cursului EUR/RON menținându-se redusă comparativ cu monedele altor economii din Europa Centrală și de Est. Stabilitatea cursului a fost susținută de politica monetară prudentă a Băncii Naționale a României și de menținerea unui nivel adecvat al rezervelor valutare, contribuind la menținerea încrederii investitorilor în piețele financiare locale.

### Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2025



Sursa: Banca Națională a României

### Evoluția pieței de capital în anul 2025

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Evoluțiile politice interne și debaterile privind consolidarea fiscală 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 anii anteriori.

În același timp, piețele bursiere din SUA și Europa au resimțit o volatilitate semnificativă, alimentată de factori economici și politici globali, dar și de deciziile Băncilor Centrale. În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor. Astfel, indicele \*\*S&P 500 s-a apreciat cu 16,39% în 2025, evoluție influențată în continuare de dinamica companiilor „Magnificent 7”.

Indicele \*\*Euro Stoxx 50 a înregistrat o creștere moderată în cursul anului 2025, trend susținut în principal de companiile din sectorul bancar și industrial. La polul opus, pe măsură ce consumul a fost afectat de incertitudinile economice și de presiunile inflaționiste reziduale, anumite companii din segmentul bunurilor discreționare au înregistrat evoluții mai slabe.

În primele două luni ale anului 2025, piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție moderat pozitivă, după dinamica puternică din anul anterior. 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 2024, care în multe cazuri au depășit așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă asupra perspectivelor companiilor listate.

Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat în luna martie, înregistrând o creștere importantă 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 înregistrat o evoluție volatilă, pe fondul incertitudinilor politice asociate perioadei alegerilor prezidențiale. Creșterea gradului de incertitudine în rândul investitorilor a determinat episoade de corecție pe piața locală, indicele BET resimțind presiuni de vânzare în contextul intensificării riscurilor politice.

În lunile mai–iunie, piața locală de capital a continuat să fie caracterizată de volatilitate, însă sentimentul investitorilor s-a stabilizat treptat odată cu diminuarea tensiunilor politice. Evoluția pieței a fost influențată atât de raportările financiare aferente primului trimestru, cât și de evoluțiile de pe piețele internaționale, în contextul așteptărilor privind continuarea procesului dezinflaționist și posibila relaxare graduală a politicii monetare.

În luna iulie, investitorii de pe piețele internaționale și-au ajustat preferințele, ceea ce a generat episoade de volatilitate în sectorul tehnologic. Acțiunile companiilor din domeniul inteligenței artificiale, care au contribuit semnificativ la creșterile din ultimii ani, au fost influențate de discuțiile privind nivelul evaluărilor. În ciuda acestui context internațional volatil, piața de capital din România a avut o evoluție relativ stabilă.

În perioada august–noiembrie, bursa românească a traversat perioade de corecții moderate. Scăderile din această perioadă au fost influențate de rezultatele financiare mixte ale unor companii și de incertitudinile macroeconomice. În Statele Unite, indicii bursieri au continuat să fie susținuți de perspectivele privind reducerea graduală a ratelor dobânzilor. În Europa, evoluțiile piețelor au fost influențate de datele privind inflația și de așteptările legate de politica monetară a Băncii Centrale Europene.

După mai multe luni de volatilitate, în luna decembrie piața de capital din România a înregistrat o revenire, în pofida incertitudinilor economice și politice. Stabilizarea pieței a fost susținută de perspectivele privind consolidarea fiscală și de menținerea interesului investitorilor pentru companiile cu randamente atractive ale dividendelor. Pe plan extern, piețele din SUA au încheiat anul în teritoriu pozitiv, susținute de performanța sectorului tehnologic, în timp ce bursele europene au avut o evoluție mai moderată.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a pieței locale a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au continuat să distribuie dividende atractive. Randamentele ridicate ale dividendelor oferite de companiile din sectoarele energetic și financiar au continuat să reprezinte un element important pentru investitori.

Randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție volatilă, menținându-se însă la niveluri relativ ridicate. Incertitudinile fiscale și nivelul deficitului bugetar au influențat percepția investitorilor asupra acestui segment al pieței.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut direcția observată la finalul anului precedent. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la Bursa de Valori București au înregistrat evoluții prudente ale cotațiilor, pe fondul îngrijorărilor legate de riscurile economice, performanțelor financiare mixte ale companiilor emitente și al lichidității reduse a pieței 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.

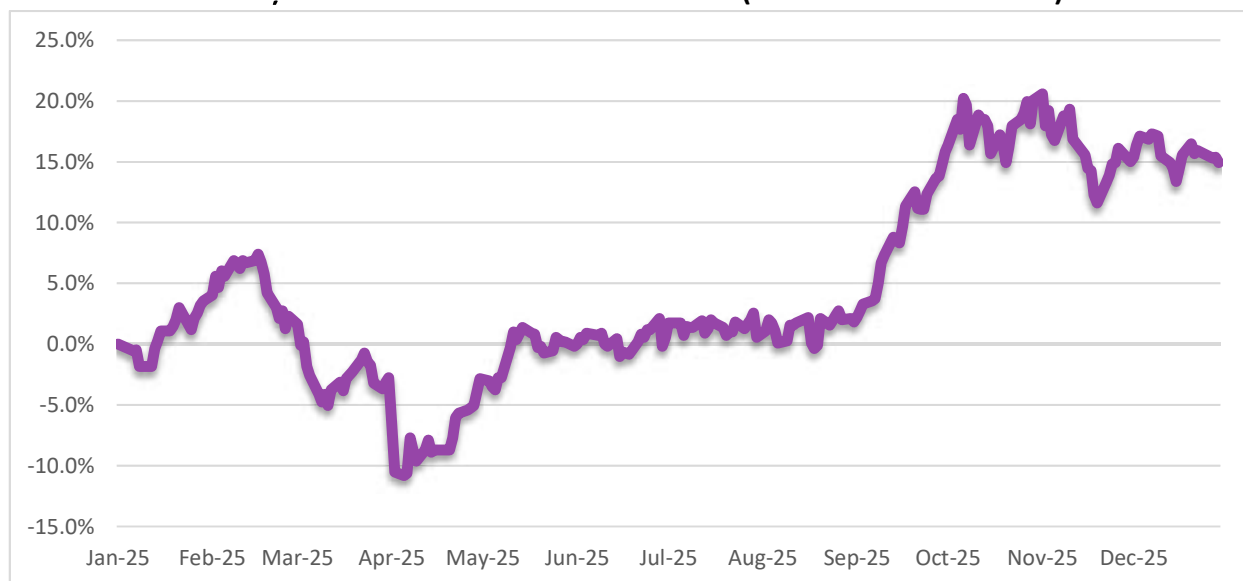
### Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2025, 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 12,55 Eur la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 17,18% față de sfârșitul anului 2024.

**Evoluție VUAN FDI Certinvest Hot Stocks (01.01.2025-31.12.2025)**



Sursa : Capital Point

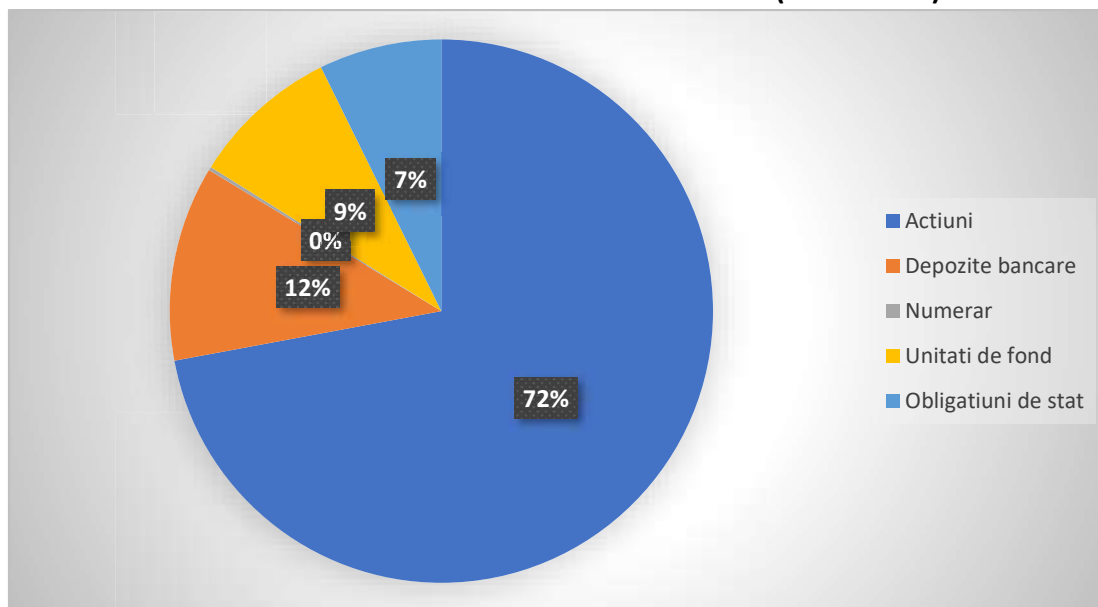
Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții Certinvest Hot Stocks a fost 1.702.333 Eur, ceea ce reprezintă o pondere de 88,19% din Activul Total al fondului.

**Top 5 dețineri la data de 31.12.2025**

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Obligatiuni de stat	Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	5.31%
Unitati de fond	VanEck Gold Miners UCITS ETF	G2X	3.32%
Unitati de fond	ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	2B70	3.31%
Actiuni	RWE AKTIENGESELLSCHAFT	RWE	2.91%
Actiuni	INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX	2.90%
<b>TOTAL</b>			<b>17.75%</b>

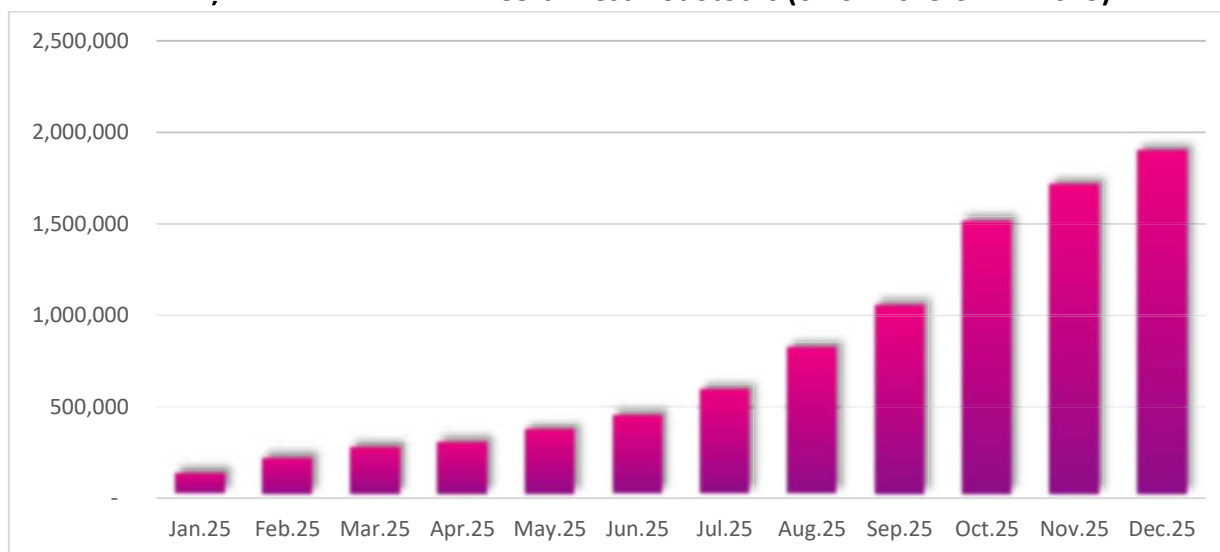
Sursa : Capital Point

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 7,29% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 72,06%, iar cea în unități de fond reprezintă 8,83%.

**Structura activului FDI Certinvest Hot Stocks (31.12.2025)**

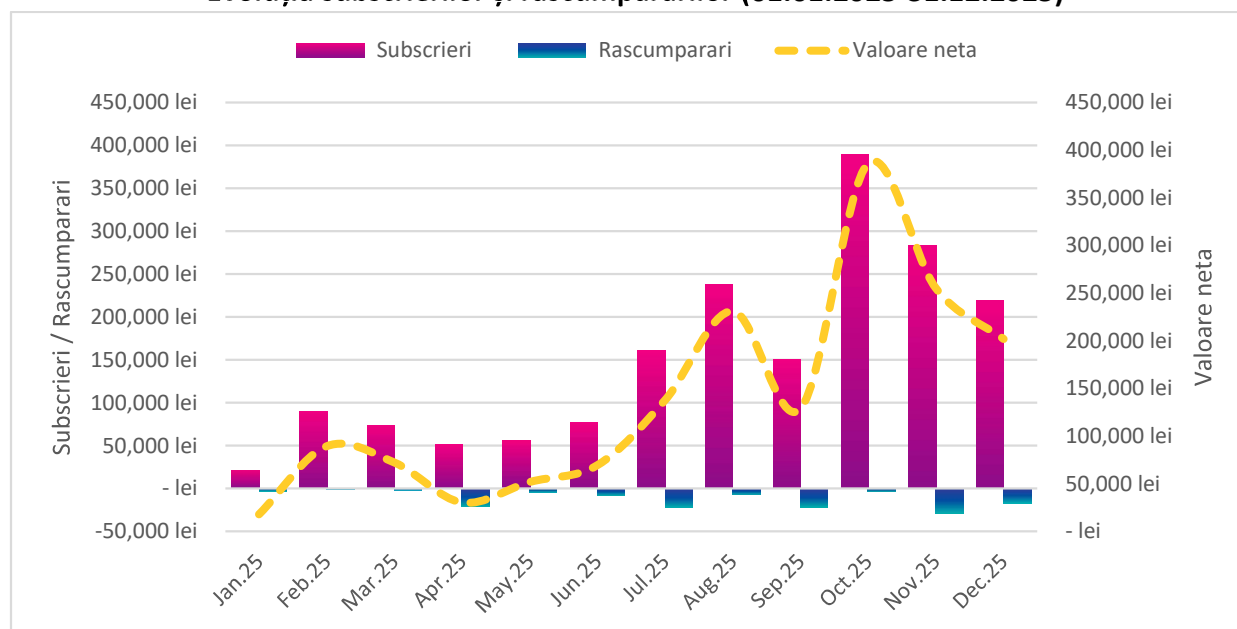
Sursa : Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024 de la 135.666 Eur la valoarea de 1.923.899 Eur la 31 decembrie 2025.

**Evoluția activului net – FDI Certinvest Hot Stocks (01.01.2025-31.12.2025)**

Sursa : Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada ianuarie - decembrie a anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Hot Stocks a fost de 1.808.060 Eur, iar volumul răscumpărărilor a fost de 136.652 Eur. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 1.671.409 Eur.

**Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2025-31.12.2025)**

Sursa : Capital Point

## Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 1.713.877 Eur, iar rezultatul exercițiului a fost profit de 134.501 Eur, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.579.376 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 1.519.106 Eur, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 408.448 Eur.

Există diferențe în suma de 3.655 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 inherent 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. Capital Point 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. Capital Point S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

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

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

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

S.A.I. Capital Point 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.

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. Capital Point 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 acționa în interesul investitorilor.

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

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

Remunerația în cadrul S.A.I. Capital Point 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. Capital Point S.A., (3) bonus de recomandare.

În anumite situații motivate, angajații societății pot beneficia de acces la servicii de transport urban, precum Bolt Business, puse la dispoziție de societate, exclusiv pe raza Municipiului București, cu respectarea condițiilor din cadrul procedurii interne.

S.A.I. Capital Point S.A. 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. Capital Point 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. Capital Point 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. Capital Point S.A., 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. Capital Point 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. Capital Point SA;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Capital Point SA.

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. Capital Point SA. (personalul identificat așa cum este definit în ghidurile ESMA). În acest sens, S.A.I Capital Point SA 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. Capital Point SA 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:

Annual 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. Capital Point SA, 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. Capital Point SA 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. Capital Point SA 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 administrate 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. Capital Point SA 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. Capital Point SA 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 2025 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 (2025) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	3,334,164.10	3,144,386.32	189,777.78	31
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	358,617.1	358,617.1	-	
- numerar	251,616.1	251,616.1	-	27
- alte beneficii (tichete de masă)	107,001.00	107,001.00	-	24
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<i>Remunerații fixe</i>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
<b>C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	1,303,786.32	1,263,451.28	40,335.04	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	88,336.00	88,336.00	-	

numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masă)	41,798	41,798	-	
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6
- alte beneficii (tichete de masă)	15,771	15,771	-	6

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

## Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Capital Point, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. S.A.I. Capital Point 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. Capital Point.

La nivelul S.A.I. Capital Point 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. Capital Point SA. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- alte situații unde S.A.I. consideră importantă participarea în AGA, la propunerea Direcției Investiții.

S.A.I. Capital Point, în calitate de administrator al Fondului Certinvest Hot Stocks, participă în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Totodată, SAI Capital Point analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modului în care afectează drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;

- respectării principiilor de guvernanță corporativă.

Pentru perioada de referință (2025), Certinvest Hot Stocks (reprezentat de S.A.I. Capital Point S.A.) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/ Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul Fondului.

## Modificări ale Documentelor Fondului

Modificările efectuate au vizat în luna ianuarie 2025 actualizarea documentelor fondului cu noile funcții intervenite în structura Consiliului de Administrație, a persoanei care a fost desemnată în calitate de înlocuitor al conducerii executive, precum și cu denumirea societății careia i-au fost delegate parțial serviciile financiar-contabile.

În luna aprilie 2025 au fost modificate documentele fondurilor fondului ca urmare a schimbării denumirii societății de administrare din SAI Certinvest SA în SAI Capital Point SA, actualizarea componentei Conducerii efective și includerea posibilității de subscriere și rascumpărare a unităților de fond prin intermediul SSIF Tradeville SA.

În luna mai 2025 au fost modificate documentele fondului ca urmare a majorării capitalului social al societății și a schimbării adresei sediului social, iar în luna octombrie 2025 au fost actualizate documentele fondului ca urmare a schimbării componentei Conducerii efective.

În luna iunie 2025, a fost actualizat DIE al FDI Certinvest Hot Stocks ca urmare a modificării profilului de risc și randament de la clasa de risc 5 la clasa de risc 4.

## Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare care să afecteze situațiile financiare ale fondului aferente anului 2025.

## Conducerea societății

În anul 2025, Conducerea Executivă care a asigurat administrarea societății S.A.I.Capital Point S.A. a fost formată din:

- **Alexandru Voicu** – Director General până în data de 23.02.2025
- **Sorin-Petre Nae**, Director General din data de 24.02.2025
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct până în data de 12.08.2025
- **Virgiliu-Pompiliu Ichim**, Director General adjunct din data de 26.09.2025

**Sorin Petre Nae** – Presedinte Consiliul de Administrație și Director General – are 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.

**Virgiliu Pompiliu Ichim** - Director General Adjunct - are o experiență de peste 25 de ani în industria financiară (asigurări și pensii private). A detinut poziții de management în care a coordonat dezvoltarea de portofolii de asigurări din perspectiva rezultatului tehnic, a contribuit la validarea de noi modele de afaceri bazate pe cele mai bune practici și definirea unor planuri scalabile pentru inițiative cu impact comercial sau gestionarea de strategii, procese, relații de lucru, prin valorificarea caracteristicilor și soluțiilor tehnice adaptate așteptărilor partenerilor de afaceri.

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 Denisa Dimache, Manager Operațiuni în cadrul S.A.I. Capital Point S.A.

La data de 31 decembrie 2025 Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

**Sorin Petre Nae** – Președinte al Consiliului de Administrație

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

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

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

**Sorin – Petre Nae**

Director General

S.A.I. CAPITAL POINT S.A.

**Sorin-  
Petre Nae**

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:50:53 +03'00'

**Certinvest HOT STOCKS**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2025, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Fond.....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	8
3. Politici contabile semnificative .....	9
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	12
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6. Venituri din dobanzi .....	13
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	13
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	13
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare .....	13
10. Alte cheltuieli operationale .....	14
11. Impozite .....	14
12. Numerar si echivalente de numerar.....	14
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	14
14. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	15
15. Managementul riscului financiar .....	16
Introducere .....	16
Riscul de piata .....	17
Riscul de lichiditate .....	19
Riscul de credit.....	20
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	22
17. Categorii de active financiare si datorii financiare .....	24
18. Personal.....	24
19. Angajamente si datorii contingente.....	24
20. Informatii privind partile afiliate.....	25
21. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	25

**Situatia rezultatului global****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025**

		<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>5</b>	50.740	857.282
Venituri din dobanzi		323	13.061
Venituri din comisioane		2.050	2.733
Venituri din dividende		0	0
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	<b>7</b>	10.779	(85.428)
		<b>63.892</b>	<b>787.648</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	<b>8</b>	15.382	85.323
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		5.443	24.411
<b>9</b>			
Alte cheltuieli generale	<b>10</b>	2.170	6.019
		<b>22.995</b>	<b>115.753</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>40.897</b>	<b>671.895</b>
Impozite retinute la sursa	<b>11</b>	3.489	13.859
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>		<b>44.386</b>	<b>685.755</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>44.386</b>	<b>685.755</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:51:15 +03'00'**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: ACCOUNTESS PROFILE SRL

Calitatea: P.J. AUTORIZATA CECCAR

Semnatura

Mihaela-  
Virginia  
TelemanDigitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:18:03 +03'00'

## Situatia pozitiei financiare

### La 31 decembrie 2025

		2024	2025
Active	Note	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	12	60.084	1.162.167
Alte creante si plati in avans		0	0
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	616.864	8.697.978
<b>Total active</b>		<b>676.984</b>	<b>9.860.145</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		978	14.085
Alte datorii		1.154	18.427
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>2.132</b>	<b>32.512</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		621.703	7.745.162
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		8.727	1.396.715
Rezultat reportat		44.386	685.755
<b>Total capital propriu</b>	14	<b>674.816</b>	<b>9.827.632</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>676.948</b>	<b>9.860.145</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed  
by Sorin-Petre  
Nae  
Date: 2026.04.28  
17:51:40 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Telesman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Telesman  
Date: 2026.04.28  
15:18:29 +03'00'

## Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	44.386
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>44.386</b>
Subscriere unitati de fond		93.001	930.804
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(30.831)	(300.371)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>14</b>	<b>62.171</b>	<b>674.819</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	685.755
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Subscriere unitati de fond		653.478	9.163.735
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(58.867)	(696.718)
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>14</b>	<b>656.781</b>	<b>9.827.632</b>

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:51:58 +03'00'

**ÎNTOCMIT,**

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:18:49 +03'00'

## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2024 LEI	2025 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		44.386	685.755
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		1.101	16.661
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		(616.863)	(8.081.115)
Creştere/(scădere) a sumelor datorate brokerilor		0	(101)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		978	13.107
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		53	714
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>(570.347)</b>	<b>(7.364.979)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	930.806	7.971.662
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(300.371)	495.348
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>630.435</b>	<b>8.467.010</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		60.084	1.102.031
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		0	60.137
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>12</b>	<b>60.084</b>	<b>1.162.167</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed  
by Sorin-Petre  
Nae  
Date: 2026.04.28  
17:52:20 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:19:10 +03'00'

## **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. 76-80, et. 7, 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 investiției.

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.

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. J1994016855406, având sediul în București Sector 1, Str.Buzesti nr.76-80, et.7.

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.Bazele întocmirii situațiilor financiare

## **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 2026.

### **(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 functionala si de prezentare**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3. Politici contabile semnificative**

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

#### **a) Adoptarea IFRS 9**

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

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

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

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>Curs spot</b>	<b>Curs spot</b>
	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
EUR	4,9741	5,0985
USD	4,7768	4,3417

***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 depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

### **Imprumuturi si creante**

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

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

### **Active financiare si datorii financiare la cost amortizat**

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

#### ***e) 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 borkeri 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

reglementările privind evaluarea activelor și datoriilor Fondului (reglementările locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Aceste reglementări sunt diferite de IFRS, diferențele fiind prezentate în nota 14 Unități de fond.

**g) Veniturile și cheltuielile din dobânzi**

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

**h) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite reținute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat în situația rezultatului global.

**i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**

Acest element include modificări ale valorii juste a activelor financiare și datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării și exclude venitul din dobânzi, precum și veniturile și cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile și pierderile nerealizate includ modificările valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversării castigurilor și pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate în timpul perioadei de raportare.

Castigurile și pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justă prin contul de profit și pierdere” se calculează folosind identificarea specifică a costurilor individuale. Acestea reprezintă diferența dintre valoarea contabilă inițială a unui instrument și valoarea de vânzare.

**j) Cheltuieli cu comisioanele**

Cu excepția cazului în care sunt incluse în calculul dobânzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilității de angajament. Onorariile juridice și de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

**k) Impozitul pe profit**

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, entitate fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitarea.

**4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat**

În perioada curentă (anul 2025), 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**

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	323	13.061
Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	-	-
Bilete la ordin	-	-
	<b>323</b>	<b>13.061</b>

**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

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Castiguri din cursul de schimb	113.887	914.397
Pierderi din cursul de schimb	(103.108)	(999.824)
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>10.779</b>	<b>(85.428)</b>

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

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de administrare	11.516	77.387
Comisioane de custodie si depozitare	3.866	7.936
	<b>15.382</b>	<b>85.323</b>

**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 2025 s-au ridicat la suma de 7.936 lei (2024 : 3.866 lei). Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 1.318 lei (2024: 382 lei).

Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	5.443	24.411
	<b>5.443</b>	<b>24.411</b>

**8. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	1.071	1.068
Comisioane ASF	416	3.833
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	683	1.117
<b>Total alte cheltuieli operationale</b>	<b>2.170</b>	<b>6.019</b>

**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 10%. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in anul 2025 este 13.859 lei (2024: 3.489).

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 2025 a fost inregistrat un impozit retinut la sursa de 633 lei (2024: 44 lei).

**10. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	60.084	1.162.167
Depozite pe termen scurt	0	0
	<b>60.084</b>	<b>1.162.167</b>

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

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	461.583	7.092.150
Actiuni nelistate	-	-
Fonduri de investitii nelistate	14.129	736.431
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	-	-
Titluri de stat	-	-
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>475.712</b>	<b>7.828.581</b>

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 9.827.632 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 9.808.999 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 18.633 lei. Activul net este divizat in 656.781 de unitati de fond la 31 decembrie 2025.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	1.049.730	9.827.632
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	1.049.591	9.808.999
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(140)	(18.633)

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	10.71	14.96
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	10.85	14.94

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

	<b>Unitati subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>0</b>
Rascumparare si anulare unitati	(30.831)
Subscriere unitati	93.001
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>62.171</b>
Rascumparare si anulare unitati	(58.867)
Subscriere unitati	653.478
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>656.781</b>

### *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 valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inherent 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**

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestuia 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 zonă 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 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 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 sensibilitatii 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
<b>La 31 decembrie 2025</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.162.167	-	-	-	-	-	<b>1.162.167</b>
Unitati de fond	7.961.545	-	-	736.431	-	-	<b>8.697.976</b>
<b>Total active</b>	<b>9.860.143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>736.431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.860.145</b>
<b>Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului</b>	<b>14.085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.085</b>

Alte datorii	18.427	-	-	-	-	-	18.427
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>32.512</b>	-	-	-	-	-	<b>32.512</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>9.827.632</b>	-	-	-	-	-	<b>9.827.632</b>
	<b>0-3 luni</b>	<b>3 -6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2024</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	60.084	-	-	-	-	-	60.084
Unitati de fond	14.129	-	-	-	-	-	14.129
<b>Total active</b>	<b>676.947</b>	-	-	-	-	-	<b>676.947</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	978	-	-	-	-	-	978
Alte datorii	1.154	-	-	-	-	-	1.154
Unitati de fond	-	-	-	-	5.672.713	-	5.672.713
<b>Total datorii</b>	<b>2.132</b>	-	-	-	<b>5.672.713</b>	-	<b>5.674.845</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>674.815</b>	-	-	-	<b>(5.672.713)</b>	-	<b>(4.997.898)</b>

**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 derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat lei. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

**Riscul de pret al titlurilor de capital**

Riscul de pret al 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 2025	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	1.162.167	-	-	-	-	-	-	1.162.167

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.961.558	-	-	-	736.431	-	-	8.697.977
<b>Total active financiare</b>	<b>9.123.725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>736.431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.860.145</b>

**La 31 decembrie 2025****Datorii financiare**

Datorii privind onorariile depozitarului

14.085

-

-

-

-

-

-

14.085

Alte datorii si cheltuieli angajate

18.427

-

-

-

-

-

-

18.427

**Total datorii financiare****32.512****-****-****-****-****-****-****35.512****Excedent/(Deficit) de lichiditate****9.091.213****-****-****-****736.431****-****-****9.827.632****La 31 decembrie 2024****Active financiare**

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****Datorii financiare**

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 2025
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	60.084	1.162.167
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	0	-
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>60.084</b>	<b>1.162.167</b>

**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 2025
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Uniunea Europeana	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	0%	0%
Altele	100%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**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)

	<b>31 Decembrie 2025</b>		
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>			<b>Total</b>
			<b>LEI</b>
Actiuni cotate	7.092.150	-	-
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-
Obligatiuni guvernamentale	-	-	-
Titluri de stat	869.396	-	-
Unitati Fond	736.431	-	-
	<b>8.697.978</b>	<b>-</b>	<b>8.697.978</b>

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

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

Fondul investeste in actiuni nelistate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si 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:

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

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

				<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	1.162.167	-	-	<b>1.162.167</b>
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-

	1.162.167	-	-	1.162.167
				31 decembrie 2025 Total
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
Datorii financiare la cost amortizat	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile				
depozitarului si administratorului	14.085	-	-	14.085
Alte datorii	18.427	-	-	18.427
	32.512	-	-	32.512

### Transferuri intre nivele

In anul 2025 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa

### 15. Categoriile 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 2025
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	616.863	8.697.978
Imprumuturi si creante*	60.084	1.162.167
	<b>676.947</b>	<b>9.860.145</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	0	32.512
	<b>0</b>	<b>32.512</b>

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

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

### 16. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un 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 77.387 lei (2024: 11.516 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 12.767 lei (2024: 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

Sorin-  
Petre Nae



Digitally signed  
by Sorin-Petre  
Nae  
Date: 2026.04.28  
17:52:49 +03'00'

### ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman



Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:26:34 +03'00'

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST HOT STOCKS

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025			
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei
I. Total active	100.316%	100.000%	RON	136,094.47	100.332%	100.000%	RON	1,930,295.68
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	70.488%	70.268%	RON	95,628.00	79.620%	79.356%	RON	1,531,813.10
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	2.086%	2.080%	RON	2,830.61	10.624%	10.588%	RON	204,389.04
- Actiuni (RO) din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	3.306%	3.295%	RON	63,602.92
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.000%	0.000%	RON	0.00	3.306%	3.295%	RON	63,602.92
- Obligatiuni (RO) din care:	2.086%	2.080%	RON	2,830.61	7.318%	7.294%	RON	140,786.12
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	2.086%	2.080%	RON	2,830.61	7.318%	7.294%	RON	140,786.12
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	16.390%	16.339%	RON	22,236.27	21.976%	21.903%	RON	422,791.93
- Actiuni (SM), din care:	16.390%	16.339%	RON	22,236.27	21.976%	21.903%	RON	422,791.93
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	16.390%	16.339%	RON	22,236.27	21.976%	21.903%	RON	422,791.93
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si descriisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	52.011%	51.847%	RON	70,561.12	47.021%	46.865%	RON	904,632.13
- Actiuni (ST), din care:	52.011%	51.847%	RON	70,561.12	47.021%	46.865%	RON	904,632.13
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	52.011%	51.847%	RON	70,561.12	47.021%	46.865%	RON	904,632.13
5. Depozite bancare, din care:	8.415%	8.389%	RON	11,416.82	11.652%	11.614%	RON	224,175.63
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	8.415%	8.389%	RON	11,416.82	11.652%	11.614%	RON	224,175.63
Banca Comerciala Romana	8.415%	8.389%	RON	11,416.82	11.652%	11.614%	RON	224,175.63
7. Conturi curente si numerar	0.488%	0.487%	RON	662.48	0.196%	0.195%	RON	3,767.21
7.1. Disponibil in cont curent	0.488%	0.487%	RON	662.48	0.196%	0.195%	RON	3,767.21
- RON	0.116%	0.115%	RON	157.10	0.034%	0.034%	RON	649.54
- USD	0.273%	0.272%	RON	370.36	0.148%	0.148%	RON	2,848.72
- GBP	0.100%	0.099%	RON	135.01	0.014%	0.014%	RON	268.95
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	20.917%	20.851%	RON	28,377.15	8.863%	8.834%	RON	170,519.90
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. / F.I.A. admise la tranzactionare	20.917%	20.851%	RON	28,377.15	8.863%	8.834%	RON	170,519.90
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.007%	0.007%	RON	10.02	0.001%	0.001%	RON	19.84
- Dividende de incasat	0.007%	0.007%	RON	10.02	0.001%	0.001%	RON	19.84
II. Total obligatii	0.316%	1.566%	RON	428.49	0.332%	1.690%	RON	6,396.63
1. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate S.A.I.	0.086%	0.436%	RON	119.84	0.130%	0.661%	RON	2,504.04
2. Cheltuieli privind plata comisionelor datorate depozitarului	0.057%	0.280%	RON	76.72	0.013%	0.068%	RON	258.53
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.039%	RON	10.59	0.008%	0.040%	RON	150.34
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.159%	0.787%	RON	215.32	0.011%	0.055%	RON	210.06
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.169%	0.856%	RON	3,242.08
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.004%	0.022%	RON	6.03	0.002%	0.008%	RON	31.58
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	98.434%	RON	135,665.98	100.000%	98.310%	RON	1,923,899.04
								1,788,233.06

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Situatia valorii unitare a activului net CERTINVEST HOT STOCKS

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	135,665.98	1,923,899.04	1,788,233.06
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	12,670.548007	153,339.381680	140,668.833673
Vuan	10.71	12.55	1.84

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,

Analist Operatiuni

Svetlana TARNARU

Director General

Sorin-Petre NAE

Director Conformitate

Simona AGACHE

CERTINVEST HOT STOCKS – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni defuncte	Valoarea nominata	Valoarea actiunilor	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total OPCVM
IAR SA Brasov	IARV	ROJARVACNOR1	30-Dec-25	7.930,00	15.350,00	23.874,77	0,0420%	1.237%	
SIMTEL TEAM	SMTL	RONLG8JKYH3	30-Dec-25	3.630,00	55.800,00	39.728,16	0,0460%	2.058%	
<b>Total</b>						<b>63.602,92</b>		<b>3.295%</b>	

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni defuncte	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Cresterea zilnica	Dobanda cumulata	Discount/premia cumulat(a)	Pret	Curs valutar EUR/RON	Curs valutar USD/RON	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total OPCVM
Ministerul Finantelor Publice	R2907AE	RO4BEW3ZC34	-	5,00	11-Mar-23	3-Jul-23	3-Jul-26	5,00%	96,91	0,02	2,49	0,5807	-	5,0985	1,0000	499,92	-	0,026%
Ministerul Finantelor Publice	R2907AE	RO4BEW3ZC34	-	15,00	11-Mar-25	3-Jul-25	3-Jul-28	5,00%	96,90	0,02	2,49	0,5826	-	5,0985	1,0000	1.499,60	0,000%	0,078%
Ministerul Finantelor Publice	R2907AE	RO4BEW3ZC34	-	30,00	11-Mar-25	3-Jul-25	3-Jul-28	5,00%	96,85	0,02	2,49	0,5920	-	5,0985	1,0000	2.998,05	0,000%	0,155%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	28,00	16-Aug-24	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	101,0	0,01	0,18	-0,3174	-	5,0985	1,0000	2.824,18	0,000%	0,146%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	79,00	16-Oct-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,3	0,01	0,18	-0,0199	-	5,0985	1,0000	7.936,41	0,000%	0,411%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	50,00	16-Oct-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,4	0,01	0,18	-0,0285	-	5,0985	1,0000	5.029,07	0,000%	0,261%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	10,00	16-Oct-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,4	0,01	0,18	-0,0295	-	5,0985	1,0000	1.005,96	0,000%	0,052%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	50,00	16-Oct-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,4	0,01	0,18	-0,0296	-	5,0985	1,0000	5.029,88	0,000%	0,261%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	70,00	16-Oct-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,4	0,01	0,18	-0,0315	-	5,0985	1,0000	7.043,70	0,000%	0,365%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	100,00	16-Oct-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,4	0,01	0,18	-0,0318	-	5,0985	1,0000	10.062,81	0,000%	0,521%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	50,00	16-Oct-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0318	-	5,0985	1,0000	5.014,41	0,000%	0,261%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	110,00	7-Nov-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0290	-	5,0985	1,0000	11.082,70	0,000%	0,574%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	52,00	7-Nov-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0299	-	5,0985	1,0000	5.240,09	0,000%	0,271%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	5,00	7-Nov-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0319	-	5,0985	1,0000	504,04	-	0,026%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	113,00	7-Nov-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0319	-	5,0985	1,0000	11.391,41	0,000%	0,590%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	58,00	11-Nov-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0287	-	5,0985	1,0000	5.845,83	0,000%	0,303%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	50,00	11-Nov-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0292	-	5,0985	1,0000	5.040,08	0,000%	0,261%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	RO5W46FHTU7	-	10,00	11-Nov-25	20-Dec-25	20-Dec-26	5,50%	100,6	0,01	0,18	-0,0297	-	5,0985	1,0000	1.008,11	0,000%	0,052%

Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	ROFW6FH TRU7	-	3.00	11- Nov-25	20- Dec-25	20- Dec-26	5.50%	100,6 6	0,01	0,18	-0,0297	-	5,0985	1,0000	302,43 18,060	-	0,016%
Ministerul Finantelor Publice	R2812AE	ROFW6FH TRU7	-	179,00	Nov-25	Dec-25	Dec-26	5,50%	100,7 5	0,01	0,18	-0,0336	-	5,0985	1,0000	4,260,7 8	0,0000%	0,936%
Ministerul Finantelor Publice	R3202AE	ROF1JEO56 VX1	-	40,00	Mar-25	Feb-25	Feb-26	6,25%	101,2 5	0,02	5,41	-0,1366	-	5,0985	1,0000	6,250,7 5	0,0000%	0,221%
Ministerul Finantelor Publice	R2804AE	ROTDI264M AU5	-	60,00	Mar-25	13-Apr- 25	13-Apr- 26	5,80%	100,0 0	0,02	4,18	-	-	5,0985	1,0000	2,946,9 6	0,0000%	0,324%
Ministerul Finantelor Publice	R2804AE	ROTDI264M AU5	-	28,00	Aug-25	13-Apr- 25	13-Apr- 26	5,80%	101,2 4	0,01	4,18	-0,1695	-	5,0985	1,0000	4,209,9 1	0,0000%	0,153%
Ministerul Finantelor Publice	R2804AE	ROTDI264M AU5	-	40,00	Aug-25	13-Apr- 25	13-Apr- 26	5,80%	101,2 4	0,01	4,18	-0,1693	-	5,0985	1,0000	1,473,0 1	0,0000%	0,218%
Ministerul Finantelor Publice	R2804AE	ROTDI264M AU5	-	14,00	Aug-25	13-Apr- 25	13-Apr- 26	5,80%	101,2 0	0,01	4,18	-0,1641	-	5,0985	1,0000	1,893,8 7	0,0000%	0,076%
Ministerul Finantelor Publice	R2804AE	ROYZEDP AU5	-	18,00	Aug-25	23- Mar-25	23- Dec-25	5,80%	101,2 0	0,01	4,18	-0,1641	-	5,0985	1,0000	7,378,9 6	0,0000%	0,098%
Ministerul Finantelor Publice	R3112AE	ROYZEDP AU5	-	75,00	Mar-25	Dec-25	Dec-26	5,75%	98,00	0,02	0,14	0,2446	-	5,0985	1,0000	4,936,7 6	0,0000%	0,382%
Ministerul Finantelor Publice	R3112AE	ROYZEDP Z539	-	50,00	Mar-25	Dec-25	Dec-26	5,75%	98,38	0,02	0,14	0,1935	-	5,0985	1,0000	140,786 12	0,0000%	0,256%
<b>Total</b>																		<b>7,294%</b>

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

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

1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in EURO

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune		Curs valutar BNR EURO N	Valoare totala		Pondere in activul total al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM
				eur		eur			lei	eur	%	%	
AVIO SPA	IT0005119810	30-Dec-25	620,00	-	-	29,3500	5,0985	18.197,00	-	-	0,943%		
HENSOLDT AG	DE000HAG0005	31-Dec-25	440,00	-	-	73,4000	5,0985	32.296,00	-	-	1,673%		
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	31-Dec-25	2.615,00	0,7500	18,4650		5,0985	48.285,98	0,0000%	0,0000%	2,501%		
INFINEON TECHNOLOGIES	DE0006231004	31-Dec-25	1.485,00	-	-	37,7300	5,0985	56.029,05	0,0001%	0,0001%	2,903%		
IPSEN	FR0010259150	31-Dec-25	395,00	-	-	119,0000	5,0985	47.005,00	-	-	2,435%		
NORDEX SE	DE000A0D6554	31-Dec-25	1.490,00	-	-	29,1200	5,0985	43.388,80	-	-	2,248%		
RENK GROUP AG	DE000RENK730	31-Dec-25	855,00	-	-	53,6200	5,0985	45.845,10	-	-	2,375%		
RWE.GY	DE0007037129	31-Dec-25	1.242,00	-	-	45,2600	5,0985	56.212,92	-	-	2,912%		
SCHNEIDER E-SE	FR0000121972	31-Dec-25	166,00	-	-	234,9000	5,0985	38.993,40	0,0000%	0,0000%	2,020%		
THALES SA	FR0000121329	31-Dec-25	82,00	-	-	228,8000	5,0985	18.843,60	0,0000%	0,0000%	0,976%		
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	NL0015000Y2	31-Dec-25	796,00	-	-	22,2300	5,0985	17.695,08	0,0000%	0,0000%	0,917%		
Total								422.751,93			21,903%		

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

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

1.2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare Nominala		Valoare actiune		Curs valutar BNR USD/RO N	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM
				usd	lei	usd	lei			%	%	
AEROVIRONMENT INC	US0080731088	31-Dec-25	144.00	-	-	241.8900	4.3417	29.661.82	-	-	1.537%	-
AMAZON.COM INC	US0231351067	31-Dec-25	152.00	-	-	230.8200	4.3417	29.876.82	0.0000%	0.0000%	1.548%	-
AMD US Equity	US0079031078	31-Dec-25	239.00	-	-	214.1600	4.3417	43.586.67	0.0000%	0.0000%	2.258%	-

BLOOM ENERGY CORP- A	US0937121079	31-Dec-25	270.00	-	-	86.8900	4,3417	19,977.95	-	1.035%
Corinbase Global INC	US19260Q1076	31-Dec-25	120.00	-	-	226.1400	4,3417	23,108.73	-	1.197%
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	31-Dec-25	521.00	-	-	120.3400	4,3417	53,390.64	0.0000%	2.786%
FIRST SOLAR INC	US33864331070	31-Dec-25	219.00	-	-	261.2300	4,3417	48,717.45	0.0002%	2.524%
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	31-Dec-25	33.00	-	-	879.0000	4,3417	24,701.32	0.0000%	1.280%
GOOGLUSD - ALPHABET IN	US02079K3059	31-Dec-25	195.00	0.0010		313.0000	4,3417	51,975.22	0.0000%	2.693%
INSULET CORPORATION	US45784P1012	31-Dec-25	194.00	-	-	284.2400	4,3417	46,957.43	-	2.433%
INTEL CORP	US4581401001	31-Dec-25	1,295.00	-	-	36.9000	4,3417	40,892.42	0.0000%	2.108%
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	31-Dec-25	60.00	-	-	566.3600	4,3417	28,937.51	-	1.499%
LITHIUM AMERICAS CORP	CA53681J1030	31-Dec-25	2,400.00	-	-	4.3900	4,3417	8,910.77	-	0.462%
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	31-Dec-25	48.00	-	-	660.0900	4,3417	28,981.23	0.0000%	1.388%
Microchip Technology Inc.	US5950171042	31-Dec-25	442.00	-	-	63.7200	4,3417	23,983.66	-	1.242%
MICROSOFT CORP	US5949181045	31-Dec-25	88.00	-	-	483.6200	4,3417	36,241.35	0.0000%	1.878%
NETFLIX INC	US64110L1061	31-Dec-25	179.00	-	-	93.7600	4,3417	14,291.84	0.0000%	0.740%
NVIDIA CORP	US87066G1040	31-Dec-25	125.00	-	-	186.5000	4,3417	19,852.09	0.0000%	1.028%
OKTA INC	US6792951054	31-Dec-25	456.00	-	-	86.4700	4,3417	33,577.45	-	1.739%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	US66608A1088	31-Dec-25	113.00	-	-	177.7500	4,3417	17,104.31	0.0000%	0.866%
REDDIT INC	US75734B1008	31-Dec-25	213.00	-	-	229.8700	4,3417	41,694.55	-	2.160%
Salesforce Inc	US79468L3024	31-Dec-25	80.00	-	-	264.9100	4,3417	18,047.03	-	0.935%
SAMSARA INC-CL A	US79589L1061	31-Dec-25	1,345.00	-	-	35.4500	4,3417	40,602.79	-	2.103%
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	31-Dec-25	116.00	0.0010		449.7200	4,3417	44,423.99	0.0000%	2.301%
TKO GROUP HOLDINGS INC	US87256C1018	31-Dec-25	86.00	-	-	209.0000	4,3417	15,306.01	0.0001%	0.783%
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	31-Dec-25	469.00	-	-	81.7100	4,3417	32,633.63	0.0000%	1.691%
UPATH INC	US90364P1057	31-Dec-25	1,700.00	-	-	16.3900	4,3417	23,727.13	0.0003%	1.229%
UNITED HEALTH GROUP INCORPORATED	US91324P1021	31-Dec-25	79.00	-	-	330.1100	4,3417	22,207.68	-	1.150%
<b>Total</b>								<b>861,169.4</b> <b>9</b>		<b>44.613%</b>

1.4 Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denuminate in CAD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominala		Valoare actiune	Curs valutar CAD/RO N	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				cad	lei				%	%
BARRICK MINING CORP	CA06849F1080	31-Dec-25	1,170.00	-	-	189.3967	0.8516	43,462.61	-	2.252%
<b>Total</b>								<b>43,462.61</b>		<b>2.252%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare Curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM	
	lei	eur			%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	3.311.70	5.0985		649.54	0.034%	
<b>Total</b>				<b>649.54</b>	<b>0.034%</b>	

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare actualizata		Pondere in activul total al OPCVM	
	eur	%	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	0.00	0.000%	649.54	0.034%
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>		

3. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire Banca	Valoare Curenta	Curs valutar BNR EUR/USD		Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM	
	eur	lei	%	eur	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	3.345,28	1.1743		2.848,72	0,148%	
Total				2.848,72	0,148%	

6. Disponibilii in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/EUR		Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM	
	gbp	lei	%	lei	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	235,06	1,1442		268,95	0,014%	
Total				268,95	0,014%	

X. Depozite bancare

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
				eur	eur	eur	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	-	224175,63	-	-	224.175,63	11,614%	11,614%
Total							224.175,63	11,614%	11,614%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

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

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

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei scditine in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	ron	eur	%	%
ISHARES MSCI GLB	IE00018KRL19	31-Dec-25	300,00	9,5550	9,5550	5,0985	2.866,50	0,0002%	0,149%
ISHARES MSCI GLB	IE00018KRL19	31-Dec-25	4.155,00	9,5550	9,5550	5,0985	39.701,03	0,0027%	2,057%
Total							42.567,53		2,205%

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

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei scditine in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	ron	eur	%	%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	IE00BYXG2H39	31-Dec-25	9,035,00	8,3075	8,3075	4,3417	63.916,93	0,0117%	3,311%

VanEck J.P. Morgan EM	IED0BQQP9F84	31-Dec-25	773.00	97.2800	4.3417	64.035,45 127.952,37	0.0032%	3.317%
<b>Total</b>								<b>6.529%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit  
1. Dividende de incasat in USD

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Date Ex-Dividend	Nr actiuni detinute	Dividend brut usd	Suma de incasat usd	Curs valutar BNR USD/RON lei	Suma de incasat in valuta fondului eur	Pondere in activul total al OPCVM %
Salesforce Inc	CRM US Equity	US7946613024	18-Dec-25	80.00	0.4160	23.30	4.3417	19.84	0.0011%
<b>Total</b>								<b>19.84</b>	<b>0.0011%</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimi 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
ACTIV NET	-	135.685.98	1.923.699.03
VUAN	-	10.71	12.55

SAI CAPITAL POINT SA

Incomit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director  
Contabilitate  
Simona AGACHE

Societate: FDI CERTINVEST HOT STOCKS  
CIF: 400069  
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania  
Nr. reg. com:

# BALANTA DE VERIFICARE SINTETICA

Perioada de la 01.12.2025 la 31.12.2025

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	0,00	674.865,01	605.839,99	8.045.454,16	85.669,13	1.798.822,25	691.509,12	10.519.141,42	0,00	9.827.632,30
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	621.702,98	531.309,10	6.841.224,31	67.291,01	880.834,66	598.600,11	8.343.761,95	0,00	7.745.161,84
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND	0,00	621.702,98	531.309,10	6.841.224,31	67.291,01	880.834,66	598.600,11	8.343.761,95	0,00	7.745.161,84
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	53.162,03	74.530,89	1.204.229,85	18.378,12	917.987,59	92.909,01	2.175.379,47	0,00	2.082.470,46
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	6.674.829,08	7.424.137,74	2.749.130,06	1.999.821,40	9.423.959,14	9.423.959,14	0,00	0,00
121	Profit sau pierdere	0,00	0,00	6.674.829,08	7.424.137,74	2.063.374,87	1.314.066,21	8.738.203,95	8.738.203,95	0,00	0,00
129	Repartizarea profitului	0,00	0,00	0,00	0,00	685.755,19	685.755,19	685.755,19	685.755,19	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	674.865,01	7.280.669,07	15.469.591,90	2.834.799,19	3.798.643,65	10.115.468,26	19.943.100,56	0,00	9.827.632,30
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	2.048,70	139.399,56	149.521,62	33.844,68	36.829,88	173.244,24	188.400,20	0,00	15.155,96
401	FURNIZORI	0,00	977,70	64.583,08	74.794,26	15.474,30	18.370,38	80.057,38	94.142,34	0,00	14.084,96
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	1.071,00	74.816,48	74.727,36	18.370,38	18.459,50	93.186,86	94.257,86	0,00	1.071,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	30,00	403,00	472,00	99,00	161,00	502,00	663,00	0,00	161,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	30,00	403,00	472,00	99,00	161,00	502,00	663,00	0,00	161,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	8.651.292,21	8.651.292,21	1.198.736,31	1.198.736,31	9.850.028,52	9.850.028,52	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	49,84	52,67	9.985.217,62	9.994.492,48	625.537,75	633.455,16	10.610.805,21	10.628.000,31	101,16	17.296,26
461	DEBITORI DIVERSI	49,84	0,00	1.288.112,56	1.285.585,13	33.355,18	35.831,29	1.321.517,58	1.321.416,42	101,16	0,00
462	Creditori diversi	0,00	52,67	8.697.105,06	8.708.907,35	592.182,57	597.623,87	9.289.287,63	9.306.583,89	0,00	17.296,26
TOTAL CLASA	4 - CONTURI DE TERTI	49,84	2.131,37	18.776.312,39	18.795.778,31	1.858.217,74	1.869.182,35	20.634.579,97	20.667.092,03	101,16	32.613,22
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	616.862,93	0,00	24.167.114,56	16.519.414,30	2.331.361,07	1.897.946,48	27.115.338,56	18.417.360,78	8.697.977,78	0,00
5031	INVESTITII PE TERMEN SCURT	461.583,49	0,00	21.413.252,35	15.215.975,80	2.180.953,82	1.747.662,85	24.055.789,66	16.963.638,65	7.092.151,01	0,00
507	Certificate verzi acordate	14.103,47	0,00	1.400.216,05	706.521,72	23.935,49	1.478,51	1.438.255,01	708.000,23	730.254,78	0,00
508	Alte investitii pe termen scurt si creante asimilate	141.175,97	0,00	1.353.646,16	596.916,78	126.471,76	148.805,12	1.621.293,89	745.721,90	875.571,99	0,00
5081	Alte titluri de plasament	141.150,80	0,00	1.315.426,70	593.625,43	123.069,77	116.626,12	1.579.647,27	710.251,55	869.395,72	0,00
5088	Dobanzi la obligatiuni si titluri de plasament	25,17	0,00	38.219,46	3.291,35	3.401,99	32.179,00	41.646,62	35.470,35	6.176,27	0,00
51	CONTURI LA BANC	60.083,61	0,00	220.105.273,13	219.544.584,64	49.637.909,86	49.096.515,38	269.803.266,60	268.641.100,02	1.162.166,58	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANC	60.083,61	0,00	220.105.231,95	219.544.562,14	49.637.852,11	49.096.438,95	269.803.167,67	268.641.001,09	1.162.166,58	0,00
5121	CONTURI LA BANC IN LEI	781,45	0,00	399.388,77	397.090,19	16.506,48	16.274,81	416.676,70	413.365,00	3.311,70	0,00
5124	CONTURI LA BANC IN VALUTA	59.302,16	0,00	207.303.032,59	206.741.936,82	47.987.741,10	47.395.767,32	255.320.075,85	254.137.704,14	1.182.371,71	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	12.402.810,59	12.405.535,13	1.663.604,53	1.684.396,82	14.066.415,12	14.089.931,95	-23.516,83	0,00
518	DOBANZI	0,00	0,00	41,18	22,50	57,75	76,43	98,93	98,93	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5187	DOBANZI DE INCASAT	0,00	0,00	41,18	22,50	57,75	76,43	98,93	98,93	0,00	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	193.997.134,80	193.997.134,80	46.251.990,64	46.251.990,64	240.249.125,44	240.249.125,44	0,00	0,00
581	Viramente interne	0,00	0,00	193.997.134,80	193.997.134,80	46.251.990,64	46.251.990,64	240.249.125,44	240.249.125,44	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURIDE TREZORERIE	676.946,54	0,00	438.269.522,49	430.061.133,74	98.221.261,57	97.246.452,50	537.167.730,60	527.307.586,24	9.860.144,36	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	96.695,08	96.695,08	19.057,29	19.057,29	115.752,37	115.752,37	0,00	0,00
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	95.638,27	95.638,27	18.996,64	18.996,64	114.634,91	114.634,91	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	1.056,81	1.056,81	60,65	60,65	1.117,46	1.117,46	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	6.578.134,00	6.578.134,00	1.358.562,39	1.358.562,39	7.936.696,39	7.936.696,39	0,00	0,00
664	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	0,00	0,00	32.320,94	32.320,94	0,00	0,00	32.320,94	32.320,94	0,00	0,00
6642	Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate	0,00	0,00	32.320,94	32.320,94	0,00	0,00	32.320,94	32.320,94	0,00	0,00
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	849.078,10	849.078,10	150.746,00	150.746,00	999.824,10	999.824,10	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	5.696.734,96	5.696.734,96	1.207.816,39	1.207.816,39	6.904.551,35	6.904.551,35	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURIDE CHELTUIELI	0,00	0,00	6.674.829,08	6.674.829,08	1.377.619,68	1.377.619,68	8.052.448,76	8.052.448,76	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	2.733,07	2.733,07	0,00	0,00	2.733,07	2.733,07	0,00	0,00
704	Venituri din servicii prestate	0,00	0,00	2.733,07	2.733,07	0,00	0,00	2.733,07	2.733,07	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	7.421.404,67	7.421.404,67	1.314.066,21	1.314.066,21	8.735.470,88	8.735.470,88	0,00	0,00
761	Venituri din imobilizari financiare	0,00	0,00	12.650,25	12.650,25	1.208,88	1.208,88	13.859,13	13.859,13	0,00	0,00
764	Venituri din investitii financiare cedate	0,00	0,00	8.329,53	8.329,53	0,00	0,00	8.329,53	8.329,53	0,00	0,00
7642	Venituri din investitii pe termen scurt cedate	0,00	0,00	8.329,53	8.329,53	0,00	0,00	8.329,53	8.329,53	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	824.866,69	824.866,69	89.529,84	89.529,84	914.396,53	914.396,53	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	9.657,32	9.657,32	3.403,57	3.403,57	13.060,89	13.060,89	0,00	0,00
768	ALTE VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	6.565.900,88	6.565.900,88	1.219.923,92	1.219.923,92	7.785.824,80	7.785.824,80	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURIDE VENITURI	0,00	0,00	7.424.137,74	7.424.137,74	1.314.066,21	1.314.066,21	8.738.203,95	8.738.203,95	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	676.996,38	676.996,38	478.425.470,77	478.425.470,77	105.605.964,39	105.605.964,39	584.708.431,54	584.708.431,54	9.860.245,52	9.860.245,52

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:27:59 +03'00'