

**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
19:18:13 +03'00'

ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA

Digitally signed by
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES
Date: 2026.04.28 19:07:27 +03'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societati de Administrare a Investitiilor

Capital Point SA

- Investitorii FDI Certinvest BET-FI Index

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 Fondului Deschis de Investiții Certinvest BET – FI INDEX 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 – 2.542.891 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

Confirmam ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aspectele cheie de audit.

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

Procedurile noastre de audit 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

garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului.

De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către 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

ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

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

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

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

Alte aspecte

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

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 144433/2025

Auditor financiar,

Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII

31 DECEMBRIE, 2025

CERTINVEST BET-**FI** INDEX



CapitalPoint

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în anul 2025.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET-FI Index 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 BET-FI Index a fost lansat la data de 23.11.2010, având un activ inițial de 99.986,17 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul funcționează în baza Deciziei A.S.F. nr. 850 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400067.

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 alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. 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

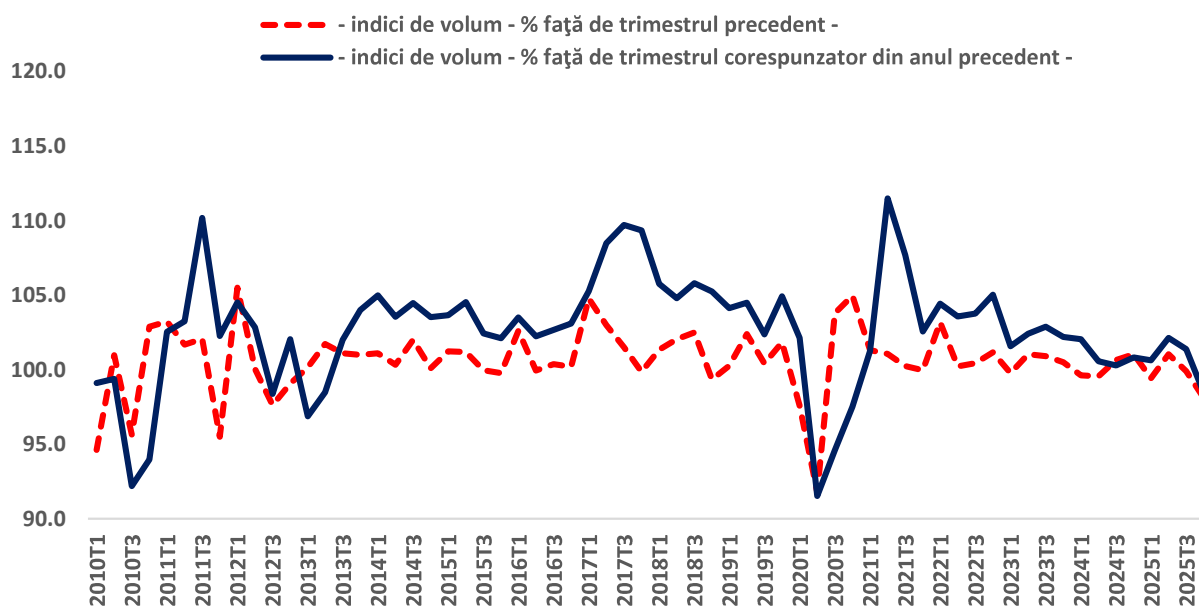
În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, 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.

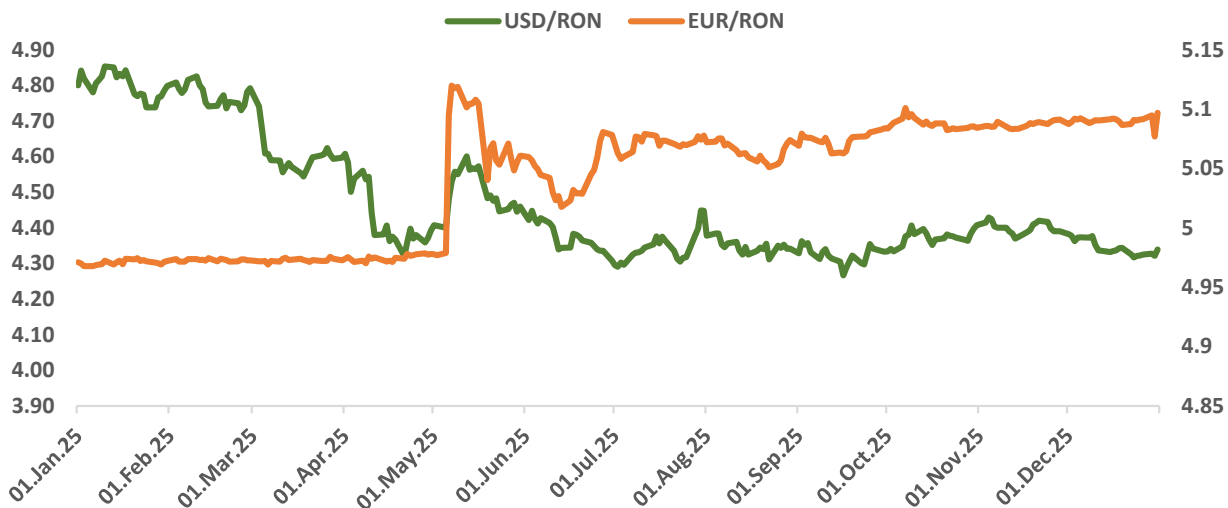
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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 2025

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Evoluțiile politice interne și dezbaterile 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 BET-FI Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-FI.

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă evoluția de ansamblu a prețurilor societăților de investiții financiare și a altor entități asimilate acestora, tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB. Ponderea companiilor în indice se face cu capitalizarea free float-ului acestora. Metodologia BET-FI permite folosirea acestuia ca active suport pentru derivate și produse structurate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET-FI, a minimum 90% din activele sale, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F.

Fondul menține în portofoliu acțiunile din structura indicelui BET-FI, astfel încât eroarea de compoziție, definită conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, să nu depășească 15%.

Când administratorul consideră că piața bursieră se poate înscrie pe un trend ascendent, expunerea plasamentelor în acțiuni cotate poate crește până la 100% din activul total. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii în acțiuni tranzacționate până la 90% din activul total.

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.

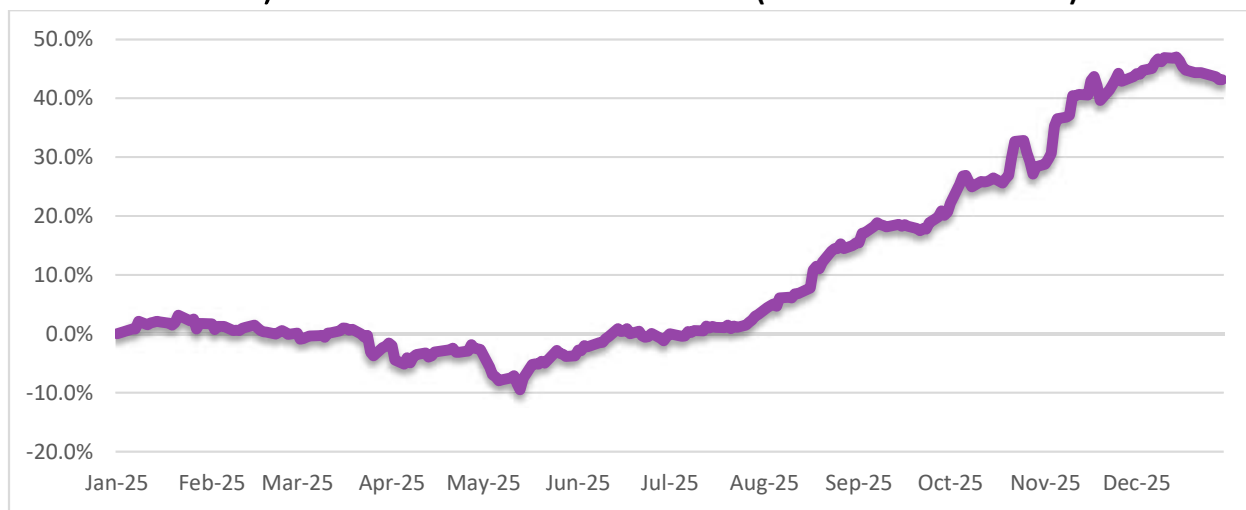
Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2025, comisionul de administrare este de 0,15% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest BET-FI Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a fost 581,76 Lei la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 42,54% față de aceeași data a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest BET-FI Index (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest BET-FI Index a fost 2.353.336,94 Lei la 31.12.2025, ceea ce reprezintă o pondere de 92,45% din Activul Total al fondului.

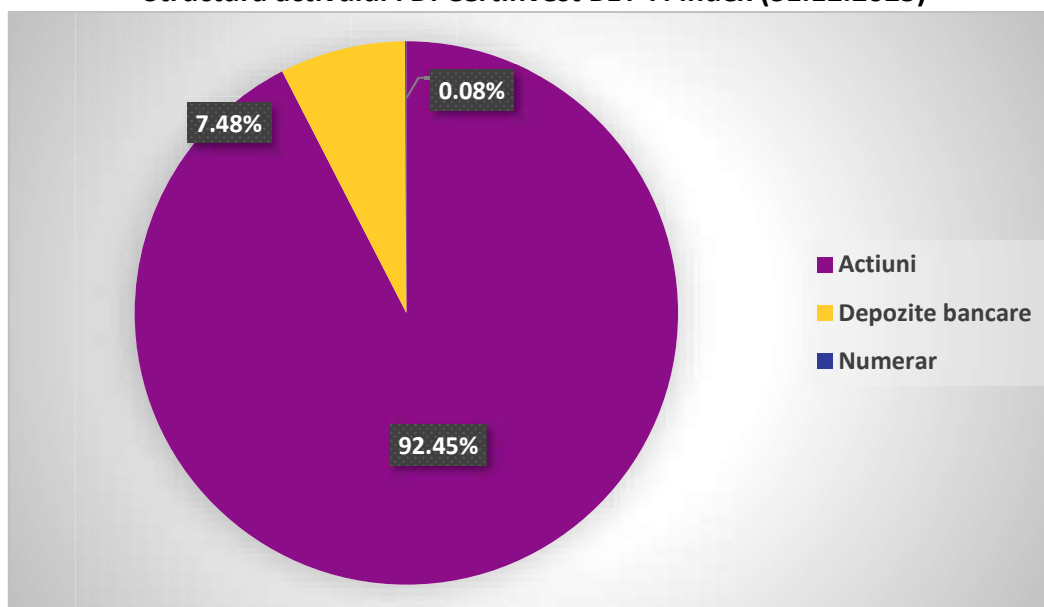
Top 5 dețineri la data de 31.12.2025

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	LION CAPITAL S.A.	LION	18.62%
Actiuni	EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	18.50%
Actiuni	INFINITY CAPITAL INVESTMENTS	INFINITY	16.17%
Actiuni	LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	LONG	14.55%
Actiuni	FONDUL PROPRIETATEA	FP	13.56%
TOTAL			81.40%

Sursa: Capital Point

La data de 31.12.2025, FDI Certinvest BET-FI Index deținea participații la 6 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

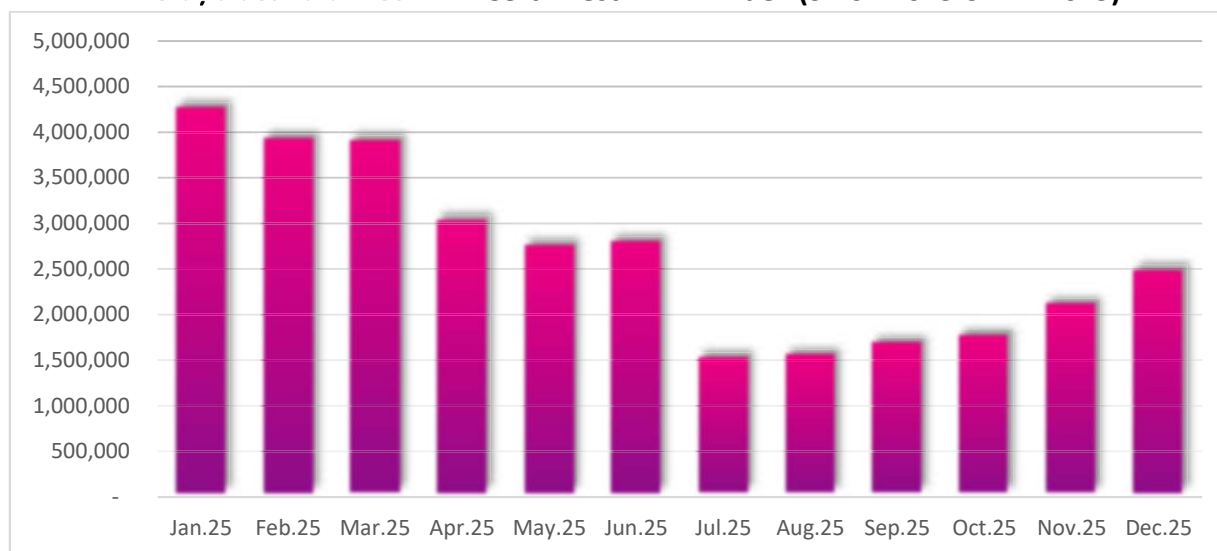
Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 7,48% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2025.

Structura activului FDI Certinvest BET-FI Index (31.12.2025)

Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2024, de la 4,315,502.11 Lei la valoarea de 2,542,891.41 Lei la 31 decembrie 2025.

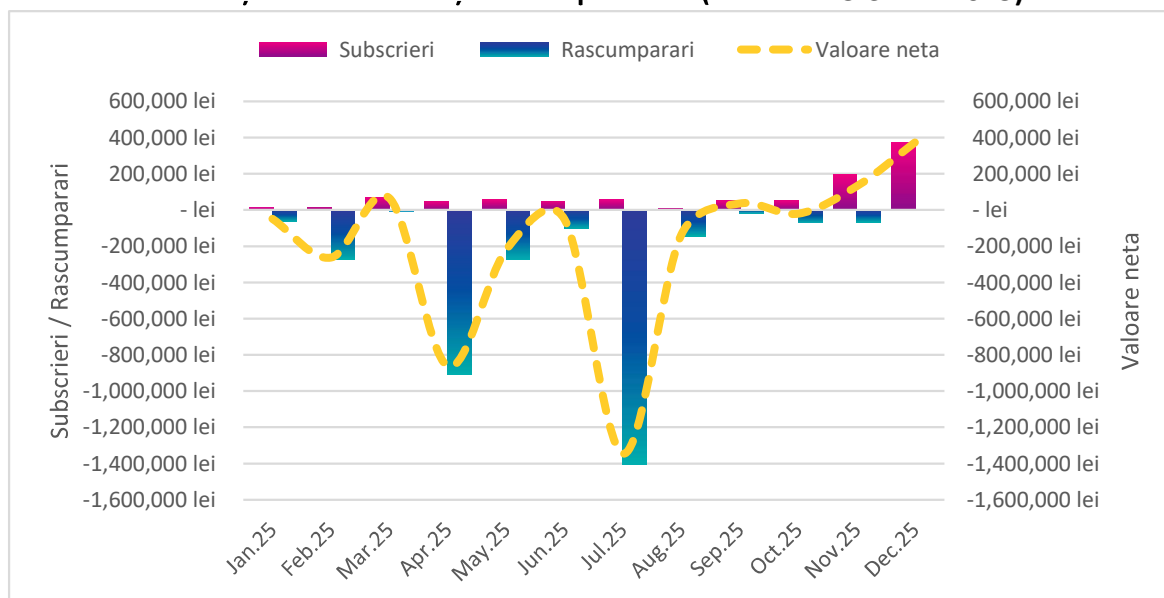
Evoluția activului net – FDI Certinvest BET-FI Index (31.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET-FI Index a fost de 974.245 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 3.315.071 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete în valoare de 2.340.826 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 3.564.828 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 568.215 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 2.996.613 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 437.100 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 2.105.791 Lei.

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

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FDI Certinvest BET-FI Index.

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 remunerate 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:

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

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. 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
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<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
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:	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. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
<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	-	
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	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.

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:

1. deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Capital Point SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
2. alte situații unde S.A.I. consideră oportună participarea la AGA.

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

Totodată, S.A.I. 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 BET-FI Index (reprezentat de S.A.I Capital Point S.A.) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/ 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.

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 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 – Președinte 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 deținut 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
17:41:31 +03'00'

Certinvest Bet-Fi Index

**Situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie
2025, după cum au fost adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

Situația rezultatului global.....	3
Situația poziției financiare	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii.....	5
Situația fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situațiile financiare	7
1. Informații despre Fond	7
2. Bazele întocmirii situațiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificări ale politicilor contabile și alte informații de furnizat.....	14
5. Câștig/(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	14
6. Venituri din dobânzi.....	14
7. Venituri din dividende.....	14
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	15
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare.....	15
10. Alte cheltuieli operaționale	15
11. Impozite.....	16
12. Numerar și echivalente de numerar	16
13. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	16
14. Unități de fond.....	17
15. Managementul riscului financiar	18
Introducere	18
Riscul de piață.....	19
Riscul de lichiditate	21
Riscul de credit	23
16. Valoarea justă a instrumentelor financiare	24
17. Categoriile de active financiare și datorii financiare	26
18. Personal.....	26
19. Angajamente și datorii contingente	26
20. Informații privind părțile afiliate	26
21. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	26

Situația rezultatului global

Pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

		2024	2025
		LEI	LEI
Venituri	Note		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5	269.173	542.098
Venituri din dobânzi			
Aferente conturilor curente și depozitelor	6	5.714	4.165
Venituri din dividende	7	181.298	97.572
Venituri din comisioane		61	61
		456.246	643.983
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	8	89.456	58.412
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	9	5.153	8.803
Alte cheltuieli generale	10	8.862	8.547
		103.471	75.762
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		352.775	568.221
Impozite reținute la sursa	11	(3)	(8)
Profitul/(pierderea) exercitiului		352.772	568.213
Total rezultat global al exercitiului		352.772	568.213

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: Nae Sorin Petre
Semnătura

Ștampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:42:01 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR
Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
14:52:17 +03'00'

Situația poziției financiare**La 31 decembrie 2025**

		2024	2025
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	182.883	192.332
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	4.134.406	2.353.336
Total active		4.317.289	2.545.668
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		1.281	1.863
Alte datorii și cheltuieli estimate		507	915
Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)		1.788	2.788
Capital privind unitățile de Fond la valoare nominală		1.057.381	437.100
Prime de emisiune aferente unităților de fond		2.905.348	1.537.576
Rezultat reportat		352.773	568.215
Total capital propriu	14	4.315.502	2.542.891
Total datorii și capital propriu		4.317.290	2.545.669

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: Nae Sorin Petre

Semnătura

Ștampilă

Sorin-Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:42:18 +03'00'

ÎNTOCMIT,Numele și prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
14:52:46 +03'00'

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

	<i>Note</i>	Număr de unitati de fond în circulație	Total capital propriu <i>RON</i>
La 1 ianuarie 2024		11.121	4.190.894
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	352.773
Subscriere unitati de fond	14	1.954	749.020
Răscumpărări unitati de fond	14	(2.502)	(977.186)
La 31 decembrie 2024		10.573	4.315.503
Profitul/(Pierdere) exercițiului		-	568.215
Subscriere unitati de fond	14	1.948	974.245
Răscumpărări unitati de fond	14	(8.151)	(3.315.071)
La 31 decembrie 2025		4.370	2.542.891

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: Nae Sorin Petre
Semnătura

Ștampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:42:38 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR
Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
14:53:02 +03'00'

Situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2024 LEI	2025 LEI
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Profitul/(pierdere) exercițiului		352.773	568.215
Creșterea/(descreșterea) activelor financiare deținute în vederea tranzacționării		(61.109)	1.781.069
Creșterea/(descreșterea) sumelor de plătit către intermediari	-	-	-
Creșterea/(descreșterea) datoriilor privind onorariile depozitarului și administratorului		(777)	582
Creșterea/(descreșterea) în alte datorii și cheltuieli acumulate	(68)	82	408
Numerar net din activitățile de exploatare		290.819	2.350.274
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Sume obținute din emiterea de unitati de fond	14	749.021	974.246
Plăți la răscumpărarea de unitati de fond	14	(977.186)	(3.315.071)
Numerar net din activitățile de finanțare		(228.165)	(2.340.825)
Creșterea/(descreșterea) netă de numerar și echivalente de numerar		62.654	9.449
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		120.227	182.880
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	12	182.882	192.329

Notă: Dobânzile încasate/ plătite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor și cheltuielilor cu dobânzile prezentate în Situația Rezultatului Global.

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnătura

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:42:56 +03'00'

Ștampila

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR

Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
14:53:21 +03'00'

Note la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET-FI INDEX a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 850 din data de 01.07.2010. Fondul s-a aliniat la prevederile O.U.G. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 286/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr CSC06FDIR/400067 din data de 01.07.2010. Sediul social al Fondului se află în București, Strada Buzzești nr. 76-80, et. 7, sector 1, România.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și/sau străine printr-o oferta publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitentilor din componența indicelui BET-FI (Indicele BET-FI este un indice sectorial și reflectă evoluția de ansamblu a tuturor societăților de investiții financiare și a altor entități asimilabile acestora selectate și în funcție de criterii calitative, listate pe piața reglementată a BVB) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-FI.

Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI.

Administratorul Fondului este S.A.I. CAPITAL POINT SA, constituită la data de 15 septembrie 1994, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și în conformitate cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată de funcționare nedeterminată, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/16855/14.09.1994, având codul unic de înregistrare 6175133, având sediul social în București, Sector 1, Strada Buzzești nr. 76-80, etaj 7.

S.A.I. CAPITAL POINT SA. a fost autorizată ca societate de administrare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - C.N.V.M.) ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Atestat A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. SAI Capital Point SA funcționează în conformitate cu prevederile O.U.G. 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 Fondului este Banca Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi răscumpărate, la alegerea deținătorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe Bursa de Valori.

2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație al SAI Capital Point SA 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 ca aceste metode de prezentare ofera 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 17.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activității

Administratorul fondului nu intenționează să supună fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și considera că Fondul are suficiente active lichide pentru a își continua activitatea.

De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicării inițiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine următoarele instrumente financiare: numerar și conturi curente, acțiuni listate. În urma analizei efectuate, începând cu data aplicării inițiale a IFRS 9, societatea a decis să clasifice toate participațiile la valoarea justă prin profit și pierdere (opțiune implicită prevăzută de IFRS 9). Aceasta abordare este în concordanță cu modelul de afaceri al societății de a administra performanța portofoliului sau pe baza valorii juste având drept scop maximizarea randamentelor pentru acționari și creșterea activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

Nu au existat modificări ale valorii contabile a activelor și datoriilor financiare în momentul tranziției la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioară a acestora stabilită în conformitate cu IAS 39.

b) Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în deiză la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2024	Curs spot 31 decembrie 2025
EUR	4.9741	5.0985
USD	4.7768	4,3417

c) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare includ casa, depozite la vedere și depozite pe termen scurt la bănci, cu maturități inițiale de trei luni sau mai puțin.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul și echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, după caz.

b) d) Instrumente financiare**(i) Clasificare**

Fondul își clasifică instrumentele financiare detinute următoarele categorii, în conformitate cu prevederile IFRS 9:

Active financiare și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Active și datorii financiare detinute în vederea tranzacționării: activele financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt achiziționate în vederea vânzării și/sau reachizităției în termen scurt. Această categorie include titluri de

capital, investiții în fonduri administrate și instrumente de datorie. Aceste active sunt achiziționate în principal pentru a genera profit din fluctuațiile pe termen scurt ale prețurilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoașterea inițială, au fost clasificate în mod specific ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Imprumuturi și creanțe

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

Alte datorii financiare

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

(iii) Evaluare inițială

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca detinute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate încorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat încorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazdă, și contractul-gazdă nu este clasificat ca fiind detinut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazdă, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

(iv) Evaluarea ulterioară

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor pentru optiuni, folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 17.

Evaluarea la cost amortizat

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

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

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

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

(v) Derecunoasterea

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

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a

transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

(vii) Castiguri și pierderi

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

e) Alte creante și datorii

Alte creante reprezintă contravaloarea instrumentelor financiare care a fost plătită către brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate către Fond la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea creanțelor față de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi și creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vândute, care a fost încasată dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de către brokeri la data raportării. Pentru recunoașterea și evaluarea altor datorii către brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

f) Unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Acțiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

- ▶ Acțiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia.
- ▶ Acțiunile rascumparabile sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate acțiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Acțiunile rascumparabile nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului.
- ▶ Totalul fluxurilor de numerar estimate pentru acțiunile rascumparabile pe durata de viață a instrumentului este substanțial bazată pe profitul sau pierdere și modificarea în activele nete recunoscute de Fond pe durata de viață a instrumentului. Deși regulile de calcul pentru valoarea unitară a activului net sunt diferite de cele IFRS în ceea ce privește evaluarea ulterioară a instrumentelor de datorii (de exemplu în VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferențele nu sunt semnificative și considerând structura și maturitatea investițiilor se așteaptă să rămână nesemnificative.

Pe lângă faptul că acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

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

Fondul evaluează permanent clasificarea acțiunilor rascumparabile. Dacă acțiunile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclasificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii. Dacă ulterior acțiunile rascumparabile au toate caracteristicile și îndeplinesc condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii și le va evalua la valoarea contabilă a pasivelor la data reclasificării.

Emiterea, achiziția sau anularea de acțiuni rascumparabile sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea acțiunilor, prețul primit este inclus în capitalurile proprii.

Costurile de tranzacționare suportate de Fond pentru emiterea sau achiziționarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii în măsura în care acestea reprezintă costuri incrementale direct atribuibile tranzacției de capitaluri proprii care, în caz contrar, ar fi fost evitate.

Instrumentele proprii de capital care sunt reînchizitionate (acțiuni de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii și contabilizate la valori egale cu prețul plătit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este să nu păstreze acțiuni în trezorerie, ci, mai degrabă, să le anuleze odată ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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 dobanzii 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

Fondul este scutit de toate formele de impozitare în România, cu excepția veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, reținut la sursa venitului. Fondul prezintă impozitul reținut la sursa separat de venitul brut din dividende în situația rezultatului global. În situația fluxurilor de trezorerie, intrările de numerar din investiții sunt prezentate nete de impozitele reținute la sursa, după caz.

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

5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Castiguri nete aferente:

	2024	2025
Actiuni	269.173	542.098
Total castig net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	269.173	542.098

În anul 2025 a fost înregistrat un castig net privind acțiunile deținute față de anul 2024, datorită evoluției favorabile a pieței.

La nivel local, finalul de an a fost caracterizat de o volatilitate accentuată, cauzată de creșterea incertitudinii politice. Anularea fără precedent a primului tur al alegerilor prezidențiale, alături de rezultatele alegerilor parlamentare din decembrie au amplificat tensiunile din piață.

Venituri din dobânzi

	2024	2025
Provenite din:	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	5.714	4.165
Total	5.714	4.165

6. Venituri din dividende

	2024	2025
Provenite din:	LEI	LEI
Actiuni deținute pentru tranzacționare	181.298	97.572
Total	181.298	97.572

Veniturile din dividende incasate în anul 2025 (sume nete), au fost în principal de la Fondul Proprietatea în suma de 52.780 lei, Evergent Investments SA în suma de 38.096 lei și Transilvania Investments Alliance SA în suma de 6.688 lei.

Veniturile din dividende incasate în anul 2024 (sume nete), au fost în principal de la Fondul Proprietatea în suma de 114.301 lei, Evergent Investments SA în suma de 48.396 lei și Transilvania Investments Alliance SA în suma de 18.597 lei.

7. Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	78.552	50.492
Comisioane de custodie și depozitare	<u>10.902</u>	<u>7.919</u>
Total	<u>89.454</u>	<u>58.410</u>

Depozitarul Fondului – Banca Comercială Română

Banca Comercială Română S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului.

Depozitarul desfășoară atribuțiile obișnuite legate de custodie, trezorerie și depozitare de titluri fără niciun fel de restricție. Depozitarul are dreptul la o sumă ce reprezintă comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevăzute în prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedentă. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2025 s-au ridicat la suma de 7.919 lei (2024: 10.902 lei); onorariile depozitarului de plată la 31 decembrie 2025 însumează 619 lei (2024: 861 lei).

8. Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere și alte costuri de tranzacționare	<u>5.153</u>	<u>8.803</u>
Total	<u>5.153</u>	<u>8.803</u>

9. Alte cheltuieli operaționale

2024 **2025**

	LEI	LEI
Comisioane de ASF	4.092	2.536
Comisioane de audit	2.975	2.974
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	1796	3.037
Total alte cheltuieli operationale	8.862	8.547

10. Impozite

Deoarece Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende pot fi supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8% . Impozitul cu

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 inregistrat un impozit retinut la sursa in suma de 2.003 lei.

retinere la sursa aferent Fondului in 2025 este 97.564 lei.

11. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Numerar la banci	1.286	2.050
Depozite pe termen scurt	181.597	190.282
	182.883	192.332

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	4.134.406	2.353.337
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	4.134.406	2.353.337

In anul 2025 actiunile listate sunt reprezentate in principal de Fondul Proprietatea (345.174 lei), Lion Capital SA (474.0082 lei), Longshield Investment Group SA (370.340 lei), Evergent Investments SA (470.842 lei), Infinity Capital Investments SA (411.740 lei) si Transilvania Investments (281.224 lei).

In anul 2024 actiunile listate sunt reprezentate in principal de Fondul Proprietatea (509.304 lei), Lion Capital SA (824.382 lei), Longshield Investment Group SA (835.424 lei), Evergent Investments SA (799.568 lei), Infinity Capital Investments SA (687.265 lei) si Transilvania Investments (478.462 lei).

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

13. Unitati de fond

Asa cum a fost explicat în Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si actiuni rascumparabile.

Valoarea activului net	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	4.315.503	2.542.891

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	408.15	581.9

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

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

	Unitati subscribe, platite integral si în circulatie
La 1 ianuarie 2024	11.121
Rascumparare si anulare unitati	(2.502)
Subscriere unitati	1.954
La 31 decembrie 2024	10.573
Rascumparare si anulare unitati	(8.151)
Subscriere unitati	1.948
La 31 decembrie 2025	4.370

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice romane și străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET-FI (indice sectorial al B.V.B. care reflectă evoluția prețurilor fondurilor de investiții financiare- SIF-uri și FP – tranzacționate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET-FI, obiectivele Fondului fiind concretizate în creșterea valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități corelate cu acest indice. Astfel, minim 90% din activele Fondului se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET-FI. Obiectivul de performanță este obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI.

Strategia investitională a Fondului va urmări o plasare eficientă în instrumente financiare respectând limitele investitoriale și politica de investiții stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultate, „Managementul riscului financiar” (Nota 16).

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

SAI Capital Point SA nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

14. 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 acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de 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 facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata în care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea dacă Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa într-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale în mai multe monede, care au tendinta sa se modifice împreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ îndrumari 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 în urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Atat la 31 Decembrie 2024 cat si la 31 Decembrie 2025, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda. Senzitivitatea profitului si a capitalurilor la modificarile ratei de dobanda este nesemnificativa.

În 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 în functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	182.883	-	-	-	-	-	182.883
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	4.134.406	4.134.406
Total active	182.883					4.134.406	4.317.289
	-	-	-	-	-	1.281	1.281
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului							
Alte datorii	-	-	-	-	-	507	507
Total datorii						1.788	1.788
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	62.314					4.132.618	4.315.501

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2025							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	192.332	-	-	-	-	-	192.332
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	2.353.337	2.353.337

Total active	192.332	2.353.337	2.545.669
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	1.863
Alte datorii	-	-	915
Total datorii		2.778	2.778
Expunere neta la riscul de rata de dobândă	9.449	2.350.559	2.542.891

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul nu detine investiții semnificative în valută. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul nu va fi supus riscului valutar. Sensitivitatea profitului și a capitalului la modificările ratelor de schimb este nesemnificativă.

Nu există nici un efect al sensibilității asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „deținute pentru vânzare” sau instrumente desemnate de acoperire împotriva riscurilor.

Riscul de pret al acțiunilor

Riscul de pret al acțiunilor este riscul unor modificări nefavorabile ale valorilor juste ale acțiunilor deținute în urma modificării valorii acțiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investițiile Fondului în acțiuni. Fondul gestionează acest risc investind în diferite tipuri de acțiuni și menținând un portofoliu diversificat.

Politica de investiții a fondului va respecta limitele investiționale care fac obiectul reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Fiind un fond care reproduce structura indicelui BET-FI, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în indicele BET-FI. Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat ridicarea limitei de 20% până la maximum 35% din activele sale, pentru un singur emitent din coșul indicelui (Fondul Proprietatea).

Fondul poate să depășească limitele de investiții menționate în O.U.G. nr. 32/2012 în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său, cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile. Dacă limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul Fondului sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare.

Politica de investiții va respecta condițiile de lichiditate prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de către fond.

În tabelul de mai jos este indicată cea mai bună estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorită unei modificări rezonabile posibile în indici de pe piețele de capital, toate celelalte variabile rămânând constante. Nu există nici un efect asupra „altor elemente ale rezultatului global” deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind „disponibile pentru vânzare”. În practică, rezultatele tranzacțiilor reale pot fi diferite de analiza de sensibilitate de mai jos, iar diferența poate fi semnificativă. O creștere echivalentă în fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat într-un impact echivalent, dar cu semn opus.

În plus față de modificarea indicilor de pe piete de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării cursului de schimb valutar.

Indici pe piața	Modificări de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2024	2025
	%	LEI	LEI
BET-FI	+5%/-5%	206.720/(206.720)	117.667/(117.667)

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția geografică (pe baza bursei principale la care este listată contrapartida).

<i>in funcție de distribuția geografică</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
România	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital deținute de Fond în portofoliul sau în funcție de distribuția industrială:

<i>in funcție de distribuția industrială</i>	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	100%	100%
Total	100.00%	100.00%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile sau să-și rascumpere acțiunile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a acțiunilor sale rascumparabile. Acțiunile sunt rascumparabile la opțiunea detinatorului pe baza valorii activului net per acțiune a

Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor prospectului, rascumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile lucrătoare de la înregistrarea cererii, dar nu în aceeași zi.

Fondul investeste în principal în titluri tranzactionabile și alte instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitărilor de rascumpărare așteptate. Politica Fondului este ca Administratorul Fondului să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	182.883	-	-	-	-	-	182.883
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	4.134.406	-	-	-	-	-	4.134.406
Total active financiare	4.317.290	-	-	-	-	-	4.317.290

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare							
Datorii privind onorariile depozitarului	1.281	-	-	-	-	-	1.281
Alte datorii și cheltuieli angajate	507	-	-	-	-	-	507
Total datorii financiare	1.788	-	-	-	-	-	1.788
Excedent/(Deficit) de lichiditate	4.315.502	-	-	-	-	-	4.315.502

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	192.332	-	-	-	-	-	192.332
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	2.353.337	-	-	-	-	-	2.353.337
Total active financiare	2.545.669	-	-	-	-	-	2.545.669

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare							
Datorii către intermedieri	1.863	-	-	-	-	-	1.863

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025*(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)*

Datorii privind onorariile depozitarului	915	-	-	-	-	-	915
Total datorii financiare	2.778	-	-	-	-	-	2.278
Excedent/(Deficit) de lichiditate	2.542.891	-	-	-	-	-	2.542.891

Având în vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumparării a 100% din unitățile de fond în circulație la 31 decembrie 2025, respectiv la 31 decembrie 2024.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul apariției unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de către o contrapartidă a unui instrument financiar, a obligațiilor ce îi revin. Fondul este expus la riscul apariției unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacității sau indisponibilității unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Aceste expuneri de credit există în cadrul relațiilor de finanțare și a altor tipuri de tranzacții.

În tabelul de mai jos este analizată expunerea maximă a Fondului la riscul de credit, care este egală cu valoarea contabilă a instrumentului din situațiile financiare.

Fondul investeste în depozite bancare pe termen scurt (cu scadență mai mică de 3 luni) la bănci din România.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	182.883	192.332
Total expunere la riscul de credit	182.883	192.332

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

În tabelul de mai jos, este prezentată expunerea Fondului la riscul de credit în funcție de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Non-investment grade	100%	100%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total expunere la riscul de credit	

Uniunea Europeana	100%	100%
Total	100%	100%

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția industrială :

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	100%	100%
	100%	100%

15. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiza realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

La 31 Decembrie 2025 Fondul detine doar instrumente cotate pe piețe financiare active (Nivel 1) (31 decembrie 2024: idem).

31 Decembrie 2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	4.134.406	-	-	4.134.406
	4.134.406	-	-	4.134.406

31 decembrie 2025

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Acțiuni cotate	2.353.337	-	-	2.353.337
	2.353.337	-	-	2.353.337

În situația în care valorile juste ale instrumentelor de capital și titlurilor purtătoare de dobândă listate, la data raportării, se bazează pe preturile de piață cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotat bid pentru pozițiile long și ask pentru

pozițiile short), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției, instrumentele sunt incluse în nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă este determinată prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste în acțiuni listate. Atunci când aceste instrumente nu sunt evaluate la prețul cotat pe o piață activă, acestea sunt evaluate folosind informații observabile, cum ar fi prețurile tranzacțiilor încheiate recent în titlurile emitentului sau ale unor emitenți comparabili și curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci când este necesară recunoașterea diferențelor privind termenii instrumentului. În măsura în care aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 2.

Datorită perioadei scurte a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate la cost amortizat, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente este aproximativă cu valoarea justă a acestora.

Împartirea pe ierarhie a activelor și datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezintă astfel:

31 decembrie 2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	4.134.406	-	-	4.134.406
	4.134.406	-	-	4.134.406

31 decembrie 2025

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	1.281	1.281
Alte datorii	-	-	507	507
			1.788	1.788

31 decembrie 2025

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar și echivalente de numerar	2.353.337	-	-	2.353.337
	2.353.337	-	-	2.353.337

31 decembrie 2025

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	1.863	1.863
Alte datorii	-	-	915	915

2.778

2.778

Transferuri între nivele

În anul 2025 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă (2024: același lucru)

16. Categoriile de active financiare și datorii financiare

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor și datoriilor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IFRS 9 :

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute în vederea tranzacționării	3.447.141	1.941.597
Imprumuturi și creanțe*	870.149	604.072
	4.317.290	2.545.669
Datorii financiare		
Datorii financiare măsurate la cost amortizat	1.789	2.778
	1.789	2.778

* **Imprumuturile și creanțele includ:** numerar și echivalente de numerar, alte creanțe și plăți în avans

** **Datoriile financiare măsurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului și administratorului și alte datorii.

17. Personal

În cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

18. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

19. Informații privind partile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – S.A.I. 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 unui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achită de regulă la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar încheiat s-a ridicat la suma de 50.492 lei (2024: 78.552 lei)

Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2025 însumează 1.244 lei.

Administratorul nu are investiții în Fond.

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: Nae Sorin Petre
Semnătura

Ștampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:43:28 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR
Semnătura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Telean
Date: 2026.04.28
14:54:13 +03'00'

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST BET-FI INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.041%	100.000%	RON	4,317,289.78	100.109%	100.000%	RON	2,545,669.31	-1,771,620.47
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	95.804%	95.764%	RON	4,134,406.41	92.546%	92.445%	RON	2,353,336.94	-1,781,069.47
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)	95.804%	95.764%	RON	4,134,406.41	92.546%	92.445%	RON	2,353,336.94	-1,781,069.47
- Actiuni (RO) din care:	95.804%	95.764%	RON	4,134,406.41	92.546%	92.445%	RON	2,353,336.94	-1,781,069.47
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratore) (RO)	95.804%	95.764%	RON	4,134,406.41	92.546%	92.445%	RON	2,353,336.94	-1,781,069.47
5. Depozite bancare, din care:	4.208%	4.206%	RON	181,596.98	7.483%	7.475%	RON	190,282.29	8,685.31
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	4.208%	4.206%	RON	181,596.98	7.483%	7.475%	RON	190,282.29	8,685.31
Banca Comerciala Romana	4.208%	4.206%	RON	181,596.98	7.483%	7.475%	RON	190,282.29	8,685.31
7. Conturi curente si numerar	0.030%	0.030%	RON	1,286.39	0.081%	0.081%	RON	2,050.08	763.69
7.1. Disponibili in cont curent	0.030%	0.030%	RON	1,286.39	0.081%	0.081%	RON	2,050.08	763.69
- RON	0.030%	0.030%	RON	1,286.39	0.081%	0.081%	RON	2,050.08	763.69
II. Total obligatii	0.041%	0.041%	RON	1,787.57	0.109%	0.109%	RON	2,777.88	990.22
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.010%	0.010%	RON	419.60	0.049%	0.049%	RON	1,244.14	824.55
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.020%	0.020%	RON	861.04	0.024%	0.024%	RON	619.06	-241.98
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.001%	0.001%	RON	38.40	0.028%	0.028%	RON	716.32	677.92
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	336.63	0.008%	0.008%	RON	198.36	-138.27
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.003%	0.003%	RON	132.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	-132.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.959%	RON	4,315,502.11	100.000%	99.891%	RON	2,542,891.42	-1,772,610.69

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 BET-FI INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	4,315,502.11	2,542,891.41	-1,772,610.70
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	10,573.807941	4,371.000785	-6,202.81
Vuan	408.13	581.76	173.63

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Certinvest BET FI INDEX – 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. actiuni deținute	Valoare nominala		Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al entitatului		Pondere in activul total al OPCVM	
					lei	lei	lei	lei	%	%	%	%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFACNOR0	30-Dec-25	169.979.00	0.1000	2.7700	470.841.83		0.0191%		18.496%	
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSFACNOR4	30-Dec-25	111.281.00	0.1000	3.7000	411.739.70		0.0259%		16.174%	
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSFACNOR2	30-Dec-25	118.502.00	0.1000	4.0000	474.008.00		0.0234%		18.620%	
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSFACNOR6	30-Dec-25	195.947.00	0.1000	1.8900	370.339.83		0.0257%		14.548%	
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.	FP	ROFPTACNOR5	30-Dec-25	643.881.00	0.5200	0.5360	345.173.82		0.0201%		13.559%	
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSFACNOR8	30-Dec-25	538.762.00	0.1000	0.5220	281.233.76		0.0254%		11.048%	
Total							2.353.336.94				92.445%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-	-	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.050.08		0.081%	
Total	2.050.08		0.081%	

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM	
			%	%	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4.31%		190.259.51	22.78	190.282.29	7.475%	
Total							190.282.29	7.475%	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

ACTIV NET	31-Dec-23 4.190.894.72	31-Dec-24 4.315.502.11	31-Dec-25 2.542.891.43
VUAN	376.83	408.13	581.76

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Societate: FDI CERTINVEST BET FI INDEX
CIF: 400067
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania
Nr. reg. com: CSC06FDIR400067

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	4.315.502,13	3.314.355,04	600.231,23	715,83	942.228,94	3.315.070,87	5.857.962,30	0,00	2.542.891,43
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	1.057.380,92	814.971,55	131.321,03	122,26	63.492,02	815.093,81	1.252.193,97	0,00	437.100,16
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la val.nominale)	0,00	1.057.380,92	814.971,55	131.321,03	122,26	63.492,02	815.093,81	1.252.193,97	0,00	437.100,16
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	3.258.121,21	2.499.383,49	468.910,20	593,57	878.736,92	2.499.977,06	4.605.768,33	0,00	2.105.791,27
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND	0,00	3.258.121,21	2.499.383,49	468.910,20	593,57	878.736,92	2.499.977,06	4.605.768,33	0,00	2.105.791,27
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	2.839.592,72	3.408.092,52	1.293.451,03	724.951,23	4.133.043,75	4.133.043,75	0,00	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	0,00	0,00	2.839.592,72	3.408.092,52	725.235,61	156.735,81	3.564.828,33	3.564.828,33	0,00	0,00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	568.215,42	568.215,42	568.215,42	568.215,42	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	4.315.502,13	6.153.947,76	4.008.323,75	1.294.166,86	1.667.180,17	7.448.114,62	9.991.006,05	0,00	2.542.891,43
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	1.319,03	114.656,51	115.025,64	9.136,50	10.027,86	123.793,01	126.372,53	0,00	2.579,52
401	FURNIZORI	0,00	1.319,03	58.068,84	58.437,97	4.122,57	5.013,93	62.191,41	64.770,93	0,00	2.579,52
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	0,00	56.587,67	56.587,67	5.013,93	5.013,93	61.601,60	61.601,60	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	132,00	1.614,00	2.003,00	521,00	0,00	2.135,00	2.135,00	0,00	0,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	132,00	1.614,00	2.003,00	521,00	0,00	2.135,00	2.135,00	0,00	0,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	3.914.586,25	3.914.586,25	374.729,35	374.729,35	4.289.315,60	4.289.315,60	0,00	0,00
452	DECONTARI CU INVESTITORII	0,00	0,00	3.914.586,25	3.914.586,25	374.729,35	374.729,35	4.289.315,60	4.289.315,60	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	336,63	7.469.634,15	7.465.135,46	354.221,79	358.582,21	7.823.855,94	7.824.054,30	0,00	198,36
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	3.457.788,66	3.453.448,66	2.179,84	6.519,84	3.459.968,50	3.459.968,50	0,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	336,63	4.011.845,49	4.011.686,80	352.041,95	352.062,37	4.363.887,44	4.364.085,80	0,00	198,36
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	1.850,30	1.597,40	0,00	252,90	1.850,30	1.850,30	0,00	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	0,00	0,00	1.850,30	1.597,40	0,00	252,90	1.850,30	1.850,30	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	1.787,66	11.502.341,21	11.498.347,75	738.608,64	743.592,32	12.240.949,85	12.243.727,73	0,00	2.777,88
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	4.134.406,42	0,00	8.046.188,15	10.180.739,81	859.898,21	506.416,03	13.040.492,78	10.687.155,84	2.353.336,94	0,00
5031	ACTIUNI COTATE	4.134.406,42	0,00	8.046.188,15	10.180.739,81	859.898,21	506.416,03	13.040.492,78	10.687.155,84	2.353.336,94	0,00
5031.2	ACTIUNI COTATE CUMPARATE-IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	695.358,57	695.358,57	352.851,34	352.851,34	1.048.209,91	1.048.209,91	0,00	0,00
5031.3	ACTIUNI COTATE VANDUTE IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	3.360.224,53	3.360.224,53	2.179,84	2.179,84	3.362.404,37	3.362.404,37	0,00	0,00
51	CONTURI LA BANCII	182.883,37	0,00	58.594.135,32	58.609.201,13	11.478.151,48	11.453.636,67	70.255.170,17	70.062.837,80	192.332,37	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANCII	182.861,73	0,00	58.590.692,40	58.605.792,04	11.477.428,96	11.452.881,46	70.250.983,09	70.058.673,50	192.309,59	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
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	183.111,75	0,00	57.969.169,19	57.940.098,83	11.091.938,58	11.090.301,08	69.244.219,52	69.030.399,91	213.819,61	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	-250,02	0,00	621.523,21	665.693,21	385.490,38	382.580,38	1.006.763,57	1.028.273,59	-21.510,02	0,00
518	DOBANZI	21,64	0,00	3.442,92	3.409,09	722,52	755,21	4.187,08	4.164,30	22,78	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	21,64	0,00	3.442,92	3.409,09	722,52	755,21	4.187,08	4.164,30	22,78	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	53.846.618,23	53.846.618,23	10.722.083,15	10.722.083,15	64.568.701,38	64.568.701,38	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	53.846.618,23	53.846.618,23	10.722.083,15	10.722.083,15	64.568.701,38	64.568.701,38	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	4.317.289,79	0,00	120.486.941,70	122.636.559,17	23.060.132,84	22.682.135,85	147.864.364,33	145.318.695,02	2.545.669,31	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	69.281,52	69.281,52	6.479,22	6.479,22	75.760,74	75.760,74	0,00	0,00
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	67.020,04	67.020,04	5.704,15	5.704,15	72.724,19	72.724,19	0,00	0,00
627	CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	2.261,48	2.261,48	775,07	775,07	3.036,55	3.036,55	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	2.770.311,20	2.770.311,20	150.540,97	150.540,97	2.920.852,17	2.920.852,17	0,00	0,00
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	47.367,80	47.367,80	24,96	24,96	47.392,76	47.392,76	0,00	0,00
6642	PIERDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	47.367,80	47.367,80	24,96	24,96	47.392,76	47.392,76	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	2.722.943,40	2.722.943,40	150.516,01	150.516,01	2.873.459,41	2.873.459,41	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	2.839.592,72	2.839.592,72	157.020,19	157.020,19	2.996.612,91	2.996.612,91	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	147,66	147,66	0,50	0,50	148,16	148,16	0,00	0,00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	147,66	147,66	0,50	0,50	148,16	148,16	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	3.407.944,86	3.407.944,86	156.735,31	156.735,31	3.564.680,17	3.564.680,17	0,00	0,00
761	VENITURI DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0,00	0,00	97.564,13	97.564,13	0,00	0,00	97.564,13	97.564,13	0,00	0,00
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	7.025,22	7.025,22	0,00	0,00	7.025,22	7.025,22	0,00	0,00
7642	CASTIGURI DIN INVESTITII PE TERMEN SCURT CEDATE	0,00	0,00	7.025,22	7.025,22	0,00	0,00	7.025,22	7.025,22	0,00	0,00
766	VENITURI DIN DOBINZI	0,00	0,00	3.442,92	3.442,92	722,52	722,52	4.165,44	4.165,44	0,00	0,00
768	ALTE VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	3.299.912,59	3.299.912,59	156.012,79	156.012,79	3.455.925,38	3.455.925,38	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	0,00	0,00	3.408.092,52	3.408.092,52	156.735,81	156.735,81	3.564.828,33	3.564.828,33	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	4.317.289,79	4.317.289,79	144.390.915,91	144.390.915,91	25.406.664,34	25.406.664,34	174.114.870,04	174.114.870,04	2.545.669,31	2.545.669,31

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-Virginia Telesman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia Telesman
Date: 2026.04.28
14:54:38 +03'00'