

SC EXPERT AUDIT SRL

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

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2024

Opinie

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

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 19.836.096 lei

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

Baza pentru opinie

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

2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aspectele cheie de audit.

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

Procedurile noastre de audit ai inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 5 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 6 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.

- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 7 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.
- 8 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.
- 9 **Alte aspecte**
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

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

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII

31 DECEMBRIE, 2024

CERTINVEST BET INDEX



CapitalPoint

CERTINVEST

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest BET Index la 31 decembrie 2024 și evoluția acestuia în anul 2024.

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET 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 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. 849 din data de 01.07.2010 eliberată de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400068.

S.A.I. Certinvest S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr. 4222/02.12.2003 și Decizia nr. 333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Certinvest S.A. funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

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

Distribuția unităților

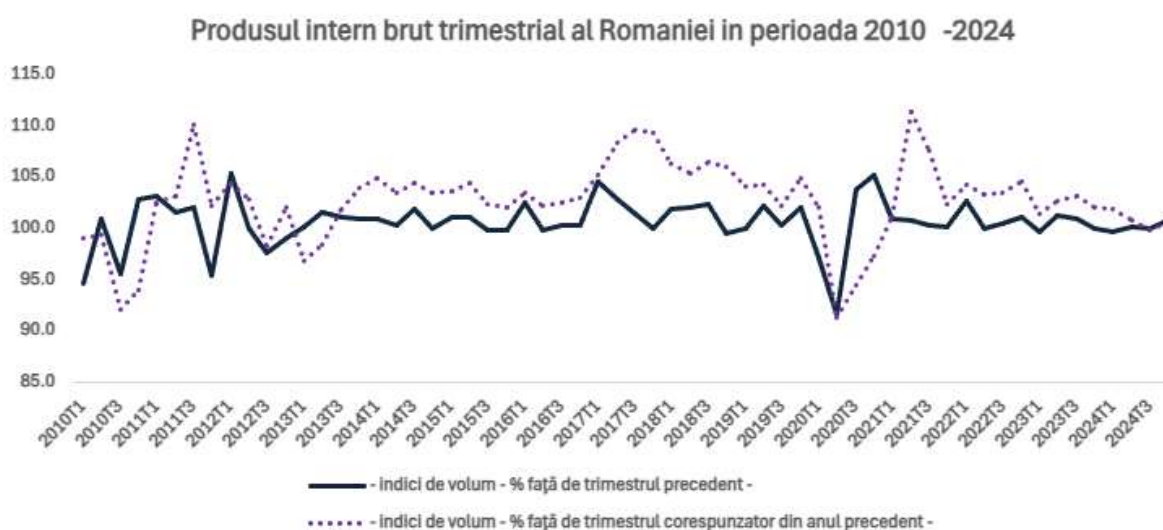
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest BET Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

Evoluția macroeconomică a României în 2024

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

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

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2024



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

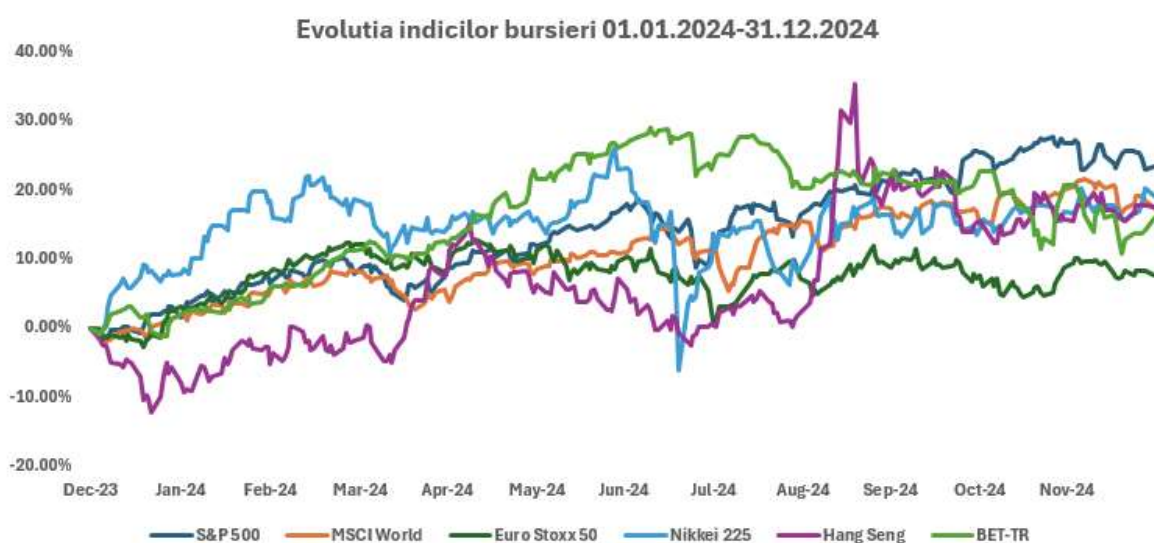
După patru luni de scăderi, în decembrie piața de capital din România și-a revenit, iar indicele BET-TR a crescut cu 2,30% lună/lună, în ciuda incertitudinilor politice persistente. Stabilizarea pieței a fost susținută de formarea unui nou guvern de coaliție și de adoptarea unor măsuri fiscale importante.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

înregistrat creșteri, datorită unui nivel moderat de încredere în măsurile luate de Banca Centrală Europeană.

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

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

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



Obiectivul și politica de investiții

FDI Certinvest BET Index este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, 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.

BET Index este un indice de preț ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii listate pe piața reglementată B.V.B., exclusiv societățile de investiții financiare.

Numărul societăților incluse în coșul indicelui BET, la data de 31 decembrie este de 20 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la B.V.B. de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională, precum și a înregistrării unor evenimente relevante cu impact asupra societăților listate.

Pentru atingerea obiectivelor Fondului, politica de investiții va urmări corelarea în structura indicelui BET, 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, 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. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2024, comisionul de administrare este de 0,15% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

Evoluția FDI Certinvest BET Index

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a fost 425.83 Lei la finalul anului 2024, majorându-se cu 12.89 % față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest BET Index (01.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a fost 19.064.978,93 Lei la 31.12.2024, ceea ce reprezintă o pondere de 96.06% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2024

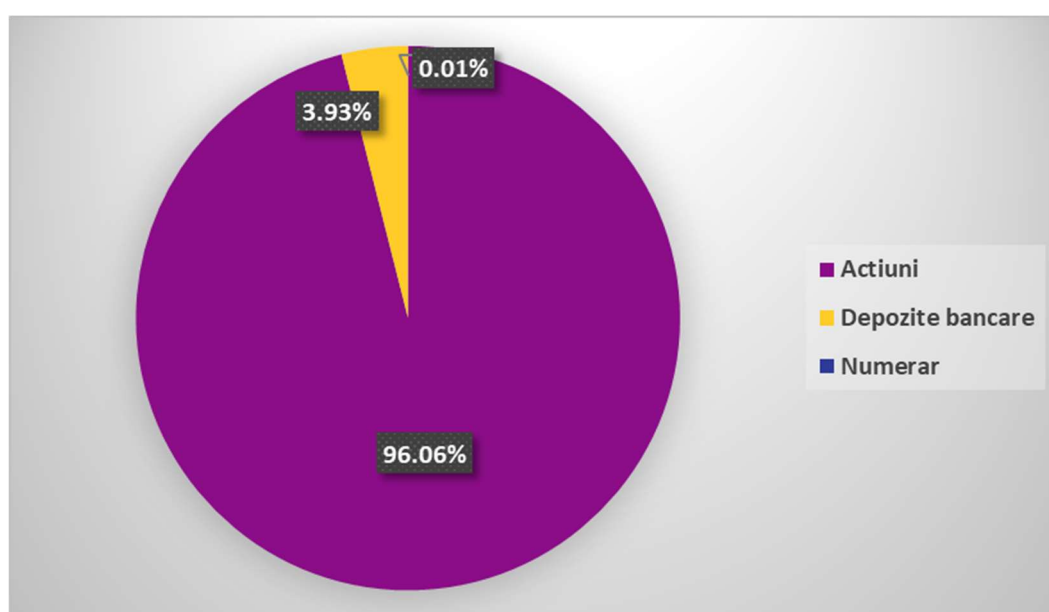
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	19.14%
Actiuni	BANCA TRANSILVANIA	TLV	18.86%
Actiuni	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	15.49%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	8.31%
Actiuni	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	7.27%
TOTAL			69.05%

Sursa: Certinvest

La data de 31.12.2024, FDI Certinvest BET Index deținea participații la 20 companii listate. S-a urmărit investiția în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui bursier BET, pe principiul unei corelații directe cu performanța indicelui bursier.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 3,931% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2024.

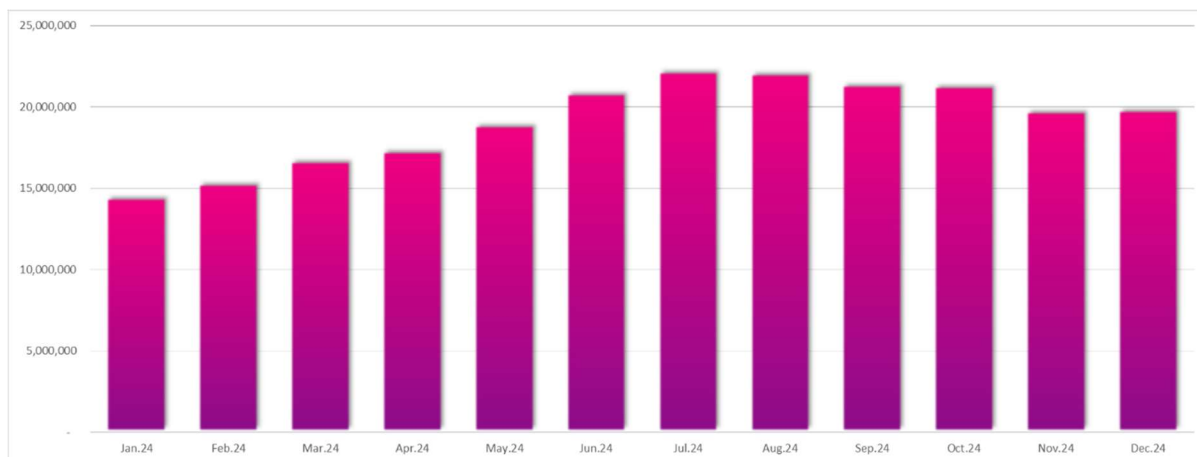
Structura activului FDI Certinvest BET Index (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2023, de la 13.819.849,45 Lei la valoarea de 19.836.097,85 Lei la 31 decembrie 2024.

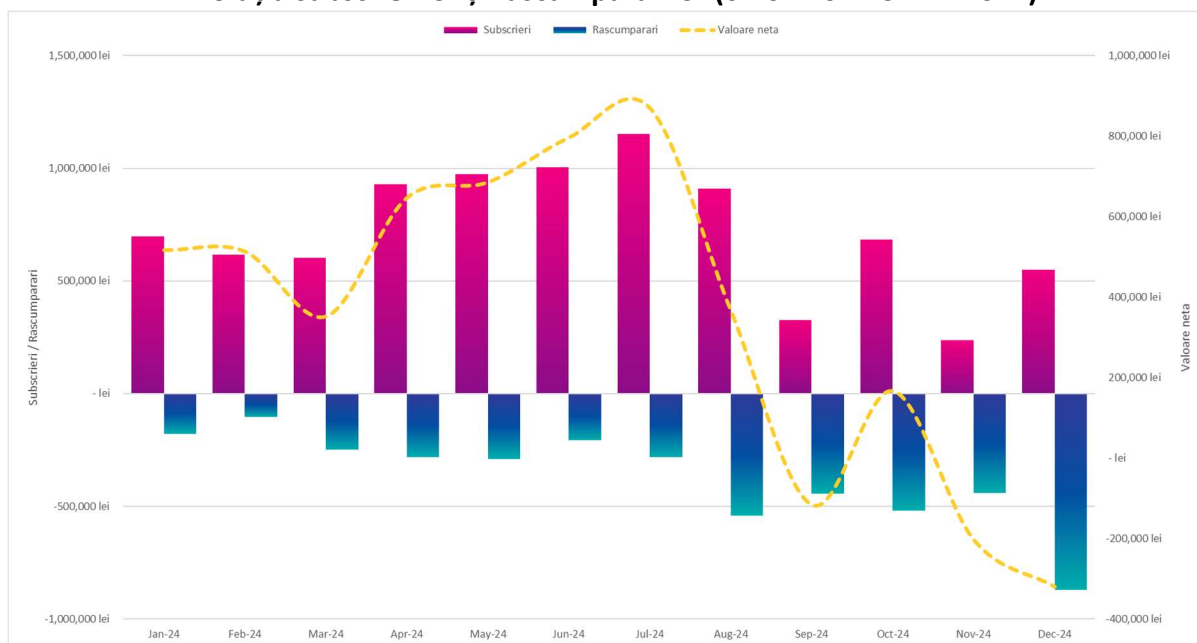
Evoluția activului net – FDI Certinvest BET Index (31.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2024. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET Index a fost de 8.682.054 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 4.408.753 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 4.273.301 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 27.043.576 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 1.742.947 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 25.300.629 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 3.663.792 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 10.156.057 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 A.S.F. din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FDI Certinvest BET 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 inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

care au tendința să se modifice împreună. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

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

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

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

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

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

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

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

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

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2024.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

În cadrul societății, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu poate

genera stimulente necuvenite. Activitatea angajaților se realizează sub supervizarea Directorilor împuterniciți cu conducerea efectivă a societății. În acest sens, plățile către angajații societății sunt prevăzute în statul de plată existând un filtru al conducerii executive pentru verificarea lunară a tuturor plăților.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conducerea S.A.I. Certinvest S.A. se asigură din punct de vedere al remunerației că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite și ia măsuri pentru asigurarea convergenței intereselor în ceea ce privește alinierea intereselor angajaților cu interesele fondurilor de investiții administrate, precum și a managerului de portofolii individuale 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. Certinvest se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

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

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

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

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul General, care se va consulta cu

Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	5,130,350.97	4,752,821.17	377,529.80	38
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	399,943.00	399,943.00	-	
- numerar	229,943.00	229,943.00	-	18
- alte beneficii (tichete de masă)	170,000.00	170,000.00	-	27
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)			-	
A. Membri CA/CS, din care:	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
<i>Remunerații fixe</i>	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	718,297.00	652,485.00	65,812.00	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) si Director Financiar)				
<i>Remunerații fixe</i>	1,159,220.47	1,070,170.47	89,050.00	8
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	115,200.00	115,200.00	-	
numerar	76,240.00	76,240.00	-	4
alte beneficii (tichete de masă)	38,960.00	38,960.00	-	7
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remunerații fixe</i>	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	54,135.00	54,135.00	-	
- numerar	34,615.00	34,615.00	-	2
- alte beneficii (tichete de masă)	19,520.00	19,520.00		3

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

Politica de vot și implicare

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

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

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

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

Pentru perioada de referință (2024), Certinvest BET Index (reprezentat de SAI Certinvest SA) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/ Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul Fondului.

Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

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

Evenimente ulterioare

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

Conducerea societății

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

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

Alexandru Voicu, în calitate de Director General, are o experiență de peste 14 ani în piețele de capital, fiind specializat pe gestiunea riscului și a investițiilor (manager de portofoliu fonduri de investiții și administrator de risc pensii private). El a ocupat pozițiile de director de dezvoltare educațională și a condus institutul de cercetare pentru PRIMA (The Professional Risk Managers' International Association). Alexandru Voicu are un masterat în gestiunea investițiilor la ICMA Center, Henley Business School, Reading University și este absolvent al Institutului de Studii Economice UBB Cluj, secția Finanțe-Bănci.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu, are o experiență de peste 13 ani pe piața de capital (asigurări de viață, pensii facultative, investiții), a ocupat poziții de middle și top management (administrator de risc și director portofolii private). Este licențiată a Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de valori din cadrul ASE, are o diplomă de master în audit financiar și consiliere, în cadrul Facultății de contabilitate și informatică de gestiune și este atestată Consultant Investiții.

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

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

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

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

Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București - secția engleză și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o

experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

Sorin-Petre Nae

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Certinvest BET INDEX

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

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii.....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	6
Note la situatiile financiare.....	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	14
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14
6. Venituri din dobanzi	14
7. Venituri din dividende.....	14
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	15
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare.....	15
10. Alte cheltuieli operationale	15
11. Impozite	16
12. Numerar si echivalente de numerar.....	16
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	16
14. Unitati de fond	17
15. Managementul riscului financiar.....	18
Introducere	18
Riscul de piata.....	18
Riscul de lichiditate	21
Riscul de credit	23
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	24
17. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	25
18. Personal.....	26
19. Angajamente si datorii contingente.....	26
20. Informatii privind partile afiliate.....	26
21. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	26

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

		2023	2024
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	1.292.469	992.972
Venituri din dobanzi		13.759	23.600
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	13.759	23.600
Venituri din dividende	7	2.151.681	1.305.154
Castiguri valutare nete		-	123
Venituri din comisioane		86	472
Alte venituri generale			61
		3.457.995	2.322.382
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	208.474	390.465
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	27.295	28.763
Alte cheltuieli generale	10	30.708	55.795
			280.717
		266.477	475.023
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		3.191.518	1.847.359
Impozite retinute la sursa	11	172.134	104.412
Profitul/(pierderea) exercitiului		3.019.384	1.742.947
Total rezultat global al exercitiului		3.019.384	1.742.947

DIRECTOR GENERAL,Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

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

Situatia pozitiei financiare**La 31 decembrie 2024**

		2023	2024
Active	Note	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	12	406.563	782.057
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	13.422.821	19.064.979
Alte crente		-	-
Total active		13.829.384	19.847.036
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		6.460	6.038
Alte datorii		3.075	4.901
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		9.535	10.939
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		3.663.792	4.658.190
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		7.136.673	13.434.959
Rezultat reportat		3.019.384	1.742.947
Total capital propriu	14	13.819.849	19.836.096
Total datorii si capital propriu		13.829.384	19.847.035

DIRECTOR GENERAL,Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

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

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

		Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu
	Note		LEI
La 1 ianuarie 2023		29.376	8.299.207
Profitul/(Pierderea) exercitiului			3.019.384
Subscriere unitati de fond	15	12.075	3.995.638
Rascumparari de unitati de fond	15	(4.813)	(1.494.380)
La 31 decembrie 2023		36.638	13.819.849
Profitul exercitiului			1.742.947
Subscriere unitati de fond	15	20.134	8.682.054
Rascumparari de unitati de fond	15	(10.190)	(4.408.753)
La 31 decembrie 2024		46.582	19.836.097

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2023 LEI	2024 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		3.019.384	1.742.947
Cresterea/(descresterea) in alte creante		-	-
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(5.283.695)	(5.642.158)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(2.419)	(422)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(25.847)	1.825
Numerar net din activitatile de exploatare		(2.292.577)	(3.897.807)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	3.995.638	8.682.054
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(1.494.380)	(4.408.753)
Numerar net din activitatile de finantare		2.501.258	4.273.301
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		208.681	375.493
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		197.882	406.564
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	406.563	782.058

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST BET INDEX a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare C.N.V.M.) prin Decizia nr. 849 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. 285/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400068 din data de 10.09.2008.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice, române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET (BET este primul indice dezvoltat de BVB și reprezintă indicele de referință al pieței locale de capital.

BET reflectă evoluția celor mai tranzacționate companii de pe piața reglementată a BVB, exclusiv societățile de investiții financiare (SIF-uri) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, 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 cosului indicelui BET.

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

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. S.A.I. 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 Comerciala Romana S.A.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe Bursa de Valori.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

(a) Declaratia de conformitate

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

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

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 17.

(d) Moneda functionala si de prezentare

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

(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

(f) Continuitatea activitatii

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

a) Adoptarea IFRS 9

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru

Certinvest BET INDEX

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

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

calculul deprecierei activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

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

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

b) Tranzactii in moneda straina

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

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

c) Numerar si echivalente de numerar

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

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

d) Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

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

Imprumuturi si creante

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

Alte datorii financiare

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

(ii) Recunoastere

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

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate 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 in masura implicarii continue a Societatii in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

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

(vi) Compensarea instrumentelor financiare

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

(vii) Castiguri si pierderi

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

e) Alte creante si datorii

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

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

f) Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital deoarece:

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

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

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

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

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

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

valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

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

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

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

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

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

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

Certinvest BET INDEX**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

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

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

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2023	2024
	LEI	LEI
Actiuni	1.292.469	992.972
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	1.292.469	992.972

În anul 2024, câștigurile nete aferente acțiunilor deținute au scăzut de la 1.292.469 RON în 2023 la 992.972 RON. Această scădere poate reflecta o schimbare negativă în evoluția pieței sau o scădere a prețului acțiunilor deținute, comparativ cu anul anterior.

La nivel local, finalul anului 2024 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. Totuși, în contextul scaderii inflației și al unui climat economic internațional mai optimist, piețele de acțiuni au continuat evoluția pozitivă începută în 2023. Astfel, indicele BET Index a consemnat o creștere anuală de 8.78% la sfârșitul anului 2024.

Având în vedere faptul că Fondul urmărește replicarea indicelui BET, evoluția castigurilor/pierderilor realizate de Fond este direct corelată cu cea a indicelui BET.

6. Venituri din dobanzi -

<i>Provenite din:</i>	2023	2024
	LEI	LEI
Numerar și echivalente de numerar	13.759	23.600
Total	13.759	23.600

7. Venituri din dividende

<i>Provenite din:</i>	2023	2024
	LEI	LEI
Actiuni deținute pentru tranzacționare	2.151.681	1.305.154
Total	2.151.681	1.305.154

Veniturile din dividende incasate in anul 2024 (sume nete), au fost in principal de la OMV Petrom SA (344.005 lei), Hidroelectrica (327.688 lei), Banca Transilvania (143.623 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. (134.871 lei), S.N Nuclearelectrica SA (57.249 lei), Fondul Proprietatea (50.051 lei), One United Properties (13.616 lei) si altele (129.638 lei).

Veniturile din dividende incasate in anul 2023 (sume nete), au fost in principal de la Fondul Proprietatea (1.469.270 lei), OMV Petrom SA (248.622 lei), Banca Transilvania (107.666 lei), Romgaz SA (64.860 lei), S.N. Nuclearelectrica SA (44.276 lei), Transgaz SA (10.916 lei), Digi Communication (5.894 lei), Conpet SA (4.118 lei), Sphera Franchise Group (4.093 lei), Transport Trade Services S.A (3.950 lei), Transelectrica (3.438 lei), Aquila Part Prod Com SA (3.354 lei) si altele (9.090 lei)

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2023</u>	<u>2024</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de administrare	181.367	341.839
Comisioane de custodie si depozitare	<u>27.107</u>	<u>48.627</u>
Total	<u>208.474</u>	<u>390.465</u>

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 48.627 lei (2023 : 27.107 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 4.110 lei (2023 : 3.011 lei).

9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	<u>2023</u>	<u>2024</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	<u>27.295</u>	<u>28.763</u>
Total	<u>27.295</u>	<u>28.763</u>

10. Alte cheltuieli operationale

	<u>2023</u>	<u>2024</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	9.579	17.955
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	<u>18.154</u>	<u>34.864</u>

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

Total alte cheltuieli operationale	30.708	55.795
------------------------------------	---------------	---------------

11. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8% . impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2024 este 1.200.742 lei

Incepand cu anul 2023, Legislatia romana prevede ca la rascumpararea unitatilor din Fond, in functie de perioada de detinere a unitatilor rascumparate, sa se retina si sa se vireze la stat un impozit de 1% sau 3%. Astfel, Fondul pentru exercitiul financiar 2024 a fost inregistrat un impozit retinut la sursa de 12.301 lei.

12. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar la banci	7.817	1.802
Depozite pe termen scurt	398.747	780.255
Total	406.563	782.057

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	13.422.821	19.064.979
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	13.422.821	19.064.979

In anul 2024 actiunile listate sunt reprezentate in principal de Medlife (606.091 lei), Aquila Part Prod (200.740 lei), Electrica SA (617.247 lei), Fondul Proprietatea (231.926 lei), BRD (1.442.177 lei), Hidroelectrica (3.073.546 lei), One United Properties (267.543 lei), Sphera Franchise Group (169.744 lei), Romgaz SA (1.645.532 lei), Nuclearelectrica (689.853 lei), Petrom Bucuresti SA (3.798.131 lei), Transelectrica SA (310.026 lei), Transgaz (605.048 lei), Banca Transilvania (3.687.183 lei), Teraplast (167.376 lei), Transport Trade Services (145.707 lei), Digi (704.156 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (148.919 lei), Premier Energy (200.935 lei), Antibiotice Iasi (257.833 lei), altele (95.265 lei).

In anul 2023 actiunile listate sunt reprezentate in principal de Banca Transilvania (2.626.460 lei), OMV Petrom SA (2.287.569 lei), Hidroelectrica SA (2.452.992 lei), Romgaz SA (1.233.863 lei), BRD – Groupe Societe Generale SA (1.064.054 lei), Nuclearelectrica SA (630.984 lei), Fondul Proprietatea (378.882 lei), Transgaz SA (378.425 lei), Digi Communication (374.792 lei), Medlife SA (316.645 lei), Transport Trade Services (241.407 lei), Transelectrica (188.034 lei), Teraplast SA (142.538 lei), Bursa de Valori Bucuresti SA (112.504 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (98.028 lei), Aquila Part Prod Com SA (93.114 lei), Sphera Franchise Group (84.039 lei) si Conpet SA (59.959 lei), altele 658.532 lei.

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

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

14. Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in 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 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	13.819.849	19.836.096

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	377.20	425.83

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

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

	Unitati subscrise, platite integral si in circulatie
La 01 decembrie 2023	29.376
Rascumparare si anulare unitati	(4.813)
Subscriere unitati	12.075
La 31 decembrie 2023	36.638
Rascumparare si anulare unitati	(10.190)
Subscriere unitati	20.134
La 31 decembrie 2024	46.582

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și/sau străine printr-o ofertă publică continuă și plasarea în acțiuni ale emitenților din componența indicelui BET (indicele celor mai lichide 20 companii listate pe piața reglementată B.V.B.) pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice, conform normelor A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului.

Fondul este un fond deschis de investiții de tip index, care urmărește reproducerea structurii indicelui BET, 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 cosului indicelui BET.

Pentru politicile și procedurile aplicate de Fond în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „*Managementul riscului financiar*” (Nota 15).

15. 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 pret), 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 acesteia la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de 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 simultan.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

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

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

Riscul ratei de dobanda

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

Atat la la 31 Decembrie 2024 cat si la 31 Decembrie 2023, Fondul nu detine active sensibile semnificativ la riscul ratei de dobanda. Senzitivitatea profitului si a capitalurilor la modificarile ratei de dobanda este nesemnificativa.

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	406.563	-	-	-	-	-	406.563
Alte creante	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	13.422.821	13.422.821
Total active	406.563	-	-	-	-	13.422.821	13.829.384
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	6.460	8.879
Alte datorii	-	-	-	-	-	3.075	75.519
Total datorii	-	-	-	-	-	9.535	84.398
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	406.563	-	-	-	-	13.413.286	13.819.849

	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	782.057	-	-	-	-	-	782.057
Alte creante	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	19.064.979	19.064.979
Total active	782.057	-	-	-	-	19.064.979	19.847.036
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	6.038	6.038
Alte datorii	-	-	-	-	-	4.901	4.901
Total datorii	-	-	-	-	-	10.939	10.939
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	782.057	-	-	-	-	19.054.040	19.836.097

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu detine investitii semnificative in valuta. Astfel, valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata favorabil

Certinvest BET INDEX

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

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

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 niciun 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 la diferite burse și menținând un portofoliu diversificat de acțiuni

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, fondul poate investi până la maximum 20% din activele sale în acțiuni emise de același emitent, emitent care este inclus în indicele BET.

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 tranzacționărilor 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 piețele de capital, analiza de sensibilitate de mai jos include efectul modificării pretului acțiunii.

Indici pe piața	Modificări de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2023	2024
	%	LEI	LEI
BET	-5%	(671.141)	(953.249)

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).

in funcție de distribuția geografică	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital

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

Romania	100%	100%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
<i>in functie de distributia industriala</i>	% din total titluri de capital	
Financiar	32%	31%
Petrol & Gaze	33%	35%
Energie	9%	9%
Altele	26%	25%
Total	100%	100%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumprarilor in numerar a actiunilor sale rascumparabile. Actiunile sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate de fond a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Toate activele, datoriile si actiunile rascumparabile sunt alocate pe banda de lichiditate de « Pana la 1 luna » atat in 2024 cat si in 2023.

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI

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

Numerar si echivalente de numerar	406.563	-	-	-	-	-	-	406.563
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13.422.821	-	-	-	-	-	-	13.422.821
Total active financiare	13.829.384	-	-	-	-	-	-	13.829.384

La 31 decembrie 2023
Datorii financiare

Datorii privind onorariile depozitarului

6.460

- - | - | - | - | - | - | **8.879** || Alte datorii si cheltuieli angajate | 3.075 | - | - | - | - | - | - | **75.519** |
| **Total datorii financiare** | **9.535** | - | - | - | - | - | - | **84.398** |
| Unitati de fond | **13.819.849** | | | | | | | **13.819.849** |
| **Excedent/(Deficit) de lichiditate** | - | - | - | - | - | - | - | - |
La 31 decembrie 2024
Active financiare

Numerar si echivalente de numerar

782.057

- - | - | - | - | - | - | **782.057** || Alte creante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 19.064.979 | - | - | - | - | - | - | **19.064.979** |
| **Total active financiare** | **19.847.036** | - | - | - | - | - | - | **19.847.036** |
La 31 decembrie 2024
Datorii financiare

Datorii privind onorariile depozitarului

6.038

- - | - | - | - | - | - | **6.038** || Alte datorii | 4.901 | - | - | - | - | - | - | **4.901** |
| **Total datorii financiare** | **10.939** | - | - | - | - | - | - | **10.939** |
| Unitati de fond | **19.836.097** | - | - | - | - | - | - | **19.836.097** |
| **Excedent/(Deficit) de lichiditate** | - | - | - | - | - | - | - | - |

Avand in vedere nivelul ridicat al lichiditatii disponibile, fondul detine suficiente active lichide pentru a acoperi, in mare parte, contravaloarea unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2023 si integral la 31 decembrie 2024.

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

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

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

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

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	406.563	782.057
Alte creante	-	-
Total expunere la riscul de credit	406.563	782.057

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Non-investment grade	100%	100%
	100%	100%

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

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

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

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

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

16. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

La 31 decembrie 2024 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1)

31 Decembrie 2023			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			Total
			LEI
Actiuni cotate	13.422.821	-	-
	13.422.821	-	-
			13.422.821
31 decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			Total
			LEI
Actiuni cotate	19.064.980	-	-
	19.064.980	-	-
			19.064.980

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

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

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

31 decembrie 2023

Certinvest BET INDEX

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

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

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	406.563	-	-	406.563
	406.563	-	-	406.563

31 decembrie 2023

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	6.460	6.460
Alte datorii	-	-	3.075	3.075
	-	-	9.535	9.535

31 decembrie 2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	782.057	-	-	782.057
	782.057	-	-	782.057

31 decembrie 2024

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	6.038	6.038
Alte datorii	-	-	4.901	4.901
	-	-	10.939	10.939

Transferuri intre nivele

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

17. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IFRS 9:

31 decembrie 2023 31 decembrie 2024

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

	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	13.422.822	19.064.980
Imprumuturi si creante*	406.563	782.057
	13.829.385	19.847.037
Datorii financiare		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	9.536	10.939
	9.536	10.939

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

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

18. Personal

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

19. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

20. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA

SAI CAPITAL POINT S.A. (Administratorul) are dreptul la comision de management pentru serviciile prestate conform Prospectului fondului. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea unui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 341.839 lei (2023: 181.367 lei)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 1.929 lei (31 decembrie 2023: 3.450 lei).

Administratorul nu are investitii in Fond.

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnătura

Ștampila

ÎNTOCMIT,

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

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.069%	100.000%	RON	13,829,385.31	100.055%	100.000%	RON	19,847,037.23	6,017,651.92
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	97.127%	97.060%	RON	13,422,821.04	96.113%	96.060%	RON	19,064,978.93	5,642,157.89
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din România (RO)	97.127%	97.060%	RON	13,422,821.04	96.113%	96.060%	RON	19,064,978.93	5,642,157.89
- Acțiuni (RO), din care:	97.127%	97.060%	RON	13,422,821.04	96.113%	96.060%	RON	19,064,978.93	5,642,157.89
- Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) (RO)	97.127%	97.060%	RON	13,422,821.04	96.113%	96.060%	RON	19,064,978.93	5,642,157.89
5. Depozite bancare, din care:	2.885%	2.883%	RON	398,746.59	3.934%	3.931%	RON	780,255.01	381,508.42
5.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România (RO)	2.885%	2.883%	RON	398,746.59	3.934%	3.931%	RON	780,255.01	381,508.42
- Banca Comercială Română	2.885%	2.883%	RON	398,746.59	3.934%	3.931%	RON	780,255.01	381,508.42
7. Conturi curente și numerar	0.057%	0.057%	RON	7,816.68	0.009%	0.009%	RON	1,802.29	-6,014.39
7.1. Disponibil în cont curent	0.057%	0.057%	RON	7,816.68	0.009%	0.009%	RON	1,802.29	-6,014.39
- RON	0.057%	0.057%	RON	7,816.68	0.009%	0.009%	RON	1,802.29	-6,014.39
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.00
- Sume în curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.00
II. Total obligatii	0.069%	0.069%	RON	9,535.86	0.055%	0.055%	RON	10,939.39	1,403.52
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.025%	0.025%	RON	3,449.50	0.010%	0.010%	RON	1,929.29	-1,520.21
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.022%	0.022%	RON	3,011.32	0.021%	0.021%	RON	4,109.57	1,098.24
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.013%	0.013%	RON	1,853.04	0.009%	0.009%	RON	1,698.24	-154.80
5. Cheltuieli cu dobânzile	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	1,078.01	0.008%	0.008%	RON	1,547.30	469.29
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Răscumpărări de plată	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
11. Impozit pe venit reținut la sursă	0.001%	0.001%	RON	144.00	0.008%	0.008%	RON	1,655.00	1,511.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.931%	RON	13,819,849.45	100.000%	99.945%	RON	19,836,097.84	6,016,248.40

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Începutul perioadei de raportare	Sfârșitul perioadei de raportare	Diferențe
	31.12.2023	31.12.2024	
Activ net	13,819,849.45	19,836,097.84	6,016,248.39
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	36,637.912150	46,581.898884	9,943.986734
VUAN	377.20	425.83	48.63

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR F.D.I. CERTINVEST BET INDEX LA DATA DE 31.12.2024

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

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

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-24	173,801	0.15	1.1550	200,740.16	0.0145%	1.0114%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	100,716	0.10	2.5600	257,832.96	0.0150%	1.2991%
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	77,370	1.00	18.6400	1,442,176.80	0.0111%	7.2665%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	11,058	0.05	64.0000	707,712.00	0.0111%	3.5658%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-24	47,289	10.00	13.2000	624,214.80	0.0139%	3.1451%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-24	736,273	0.52	0.3150	231,926.00	0.0207%	1.1686%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-24	25,193	10.00	122.0000	3,073,546.00	0.0056%	15.4862%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	104,904	0.25	5.8000	608,443.20	0.0197%	3.0657%
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-24	622,193	0.20	0.4300	267,542.99	0.0113%	1.3480%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	30-Dec-24	10,278	0.00	19.5500	200,934.90	0.0082%	1.0124%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSFGPACNOR4	30-Dec-24	4,212	15.00	40.3000	169,743.60	0.0109%	0.8553%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-24	320,691	1.00	5.1400	1,648,351.74	0.0083%	8.3053%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	16,859	10.00	41.5500	700,491.45	0.0056%	3.5295%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	5,357,026	0.10	0.7090	3,798,131.43	0.0086%	19.1370%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-24	8,319	10.00	37.7000	313,626.30	0.0113%	1.5802%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	25,970	10.00	23.4500	608,996.50	0.0138%	3.0685%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	138,629	10.00	27.0000	3,742,983.00	0.0151%	18.8592%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-24	378,467	0.10	0.4570	172,959.42	0.0158%	0.8715%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-24	30,419	1.00	4.7900	145,707.01	0.0169%	0.7341%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107600716	30-Dec-24	10,242	0.05	14.5400	148,918.68	0.0254%	0.7503%
TOTAL							19,064,978.93		96.0596%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD Groupe Societe Generale	1,802.29	0.0091%
TOTAL	1,802.29	0.0091%

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

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	31-Dec-24	1-Jan-25	4.29%	780,162.04	92.97	92.97	780,255.01	3.9313%
TOTAL							780,255.01	3.9313%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	8,299,207.07	13,819,849.45	19,836,097.85
VUAN	282.52	377.20	425.83

Evaluarea instrumentelor financiare detinute de Fond se realizeaza conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU