

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

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

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

**DECIDE**

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

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

**Consiliul de Administrație:**

**SORIN-PETRE NAE – Președinte CA**

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
19:18:46 +03'00'

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

Digitally signed by  
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES  
Date: 2026.04.28 19:07:32 +05'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societati de Administrare a Investitiilor

Capital Point SA

-Investitorii FDI Certinvest BET INDEX

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2025

### Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de

Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest BET INDEX care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, Situația poziției financiare la data de 31.12.2025, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 24.569.216 lei

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

### Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie

Confirmam ca:

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

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

Procedurile noastre de audit 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 este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o

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

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

De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm



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

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

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

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

#### Alte aspecte

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

auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 144433/2025

Auditor financiar,

Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII  
31 DECEMBRIE, 2025

# CERTINVEST BET INDEX



**CapitalPoint**

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

## **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

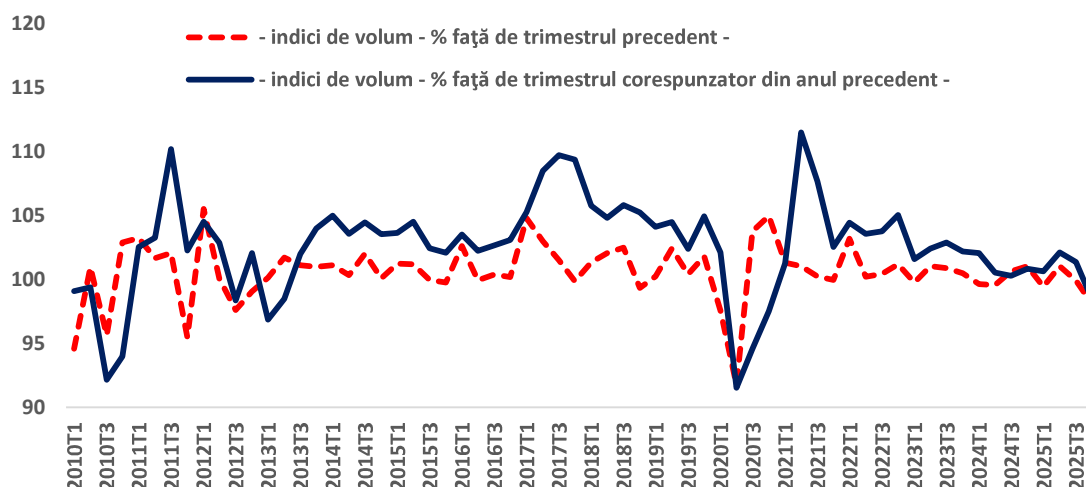
În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest BET Index mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

## Evoluția macroeconomică a României în 2025

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

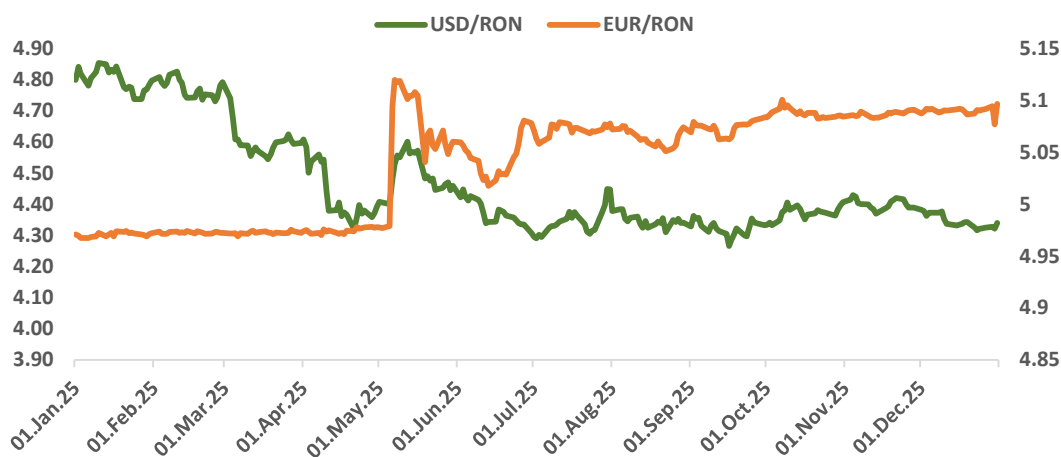
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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

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

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

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



Sursa: Banca Națională a României

### Evoluția pieței de capital în 2025

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Evoluțiile politice interne și dezbaterile privind consolidarea fiscală au amplificat tensiunile din piață. Cu toate acestea, pe fondul scăderii inflației și al perspectivelor optimiste privind evitarea unei recesiuni globale, piețele de acțiuni și-au menținut traiectoria pozitivă începută în anii anteriori.

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

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

În primele două luni ale anului 2025, piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție moderat pozitivă, după dinamica puternică din anul anterior. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2024, care în multe cazuri au depășit așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă asupra perspectivelor companiilor listate.

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

În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a înregistrat o evoluție volatilă, pe fondul incertitudinilor politice asociate perioadei alegerilor prezidențiale. Creșterea gradului de incertitudine în rândul investitorilor a determinat episoade de corecție pe piața locală, indicele BET resimțind presiuni de vânzare în contextul intensificării riscurilor politice.

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

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

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

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

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a pieței locale a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au continuat să distribuie dividende atractive. Randamentele ridicate ale dividendelor oferite de companiile din sectoarele energetic și financiar au continuat să reprezinte un element important pentru investitori. Randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție volatilă, menținându-se însă la niveluri relativ ridicate. Incertitudinile fiscale și nivelul deficitului bugetar au influențat percepția investitorilor asupra acestui segment al pieței.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut direcția observată la finalul anului precedent. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la Bursa de Valori București au înregistrat evoluții prudente ale cotațiilor, pe fondul îngrijorărilor legate de

riscurile economice, performanțelor financiare mixte ale companiilor emitente și al lichidității reduse a pieței obligațiunilor din România.



## Obiectivul și politica de investiții

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.



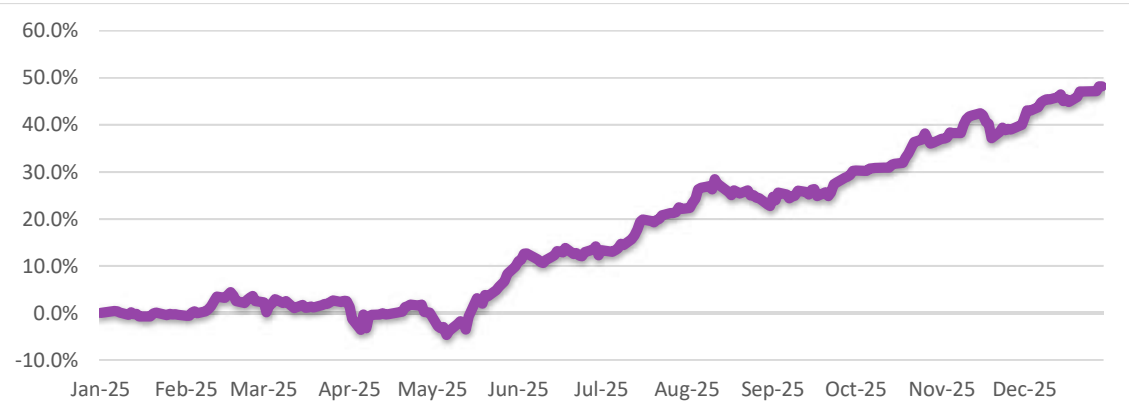
Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,15% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În luna ianuarie comisionul de administrare este de 0,15% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului. Iar în perioada februarie-decembrie 2025, comisionul de administrare este de 0,0833% 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 642,29 Lei la finalul anului 2025, majorându-se cu 50,83 % față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest BET Index (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest BET Index a fost 23,579,012.96 Lei la 31.12.2025, ceea ce reprezintă o pondere de 95,82% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2025

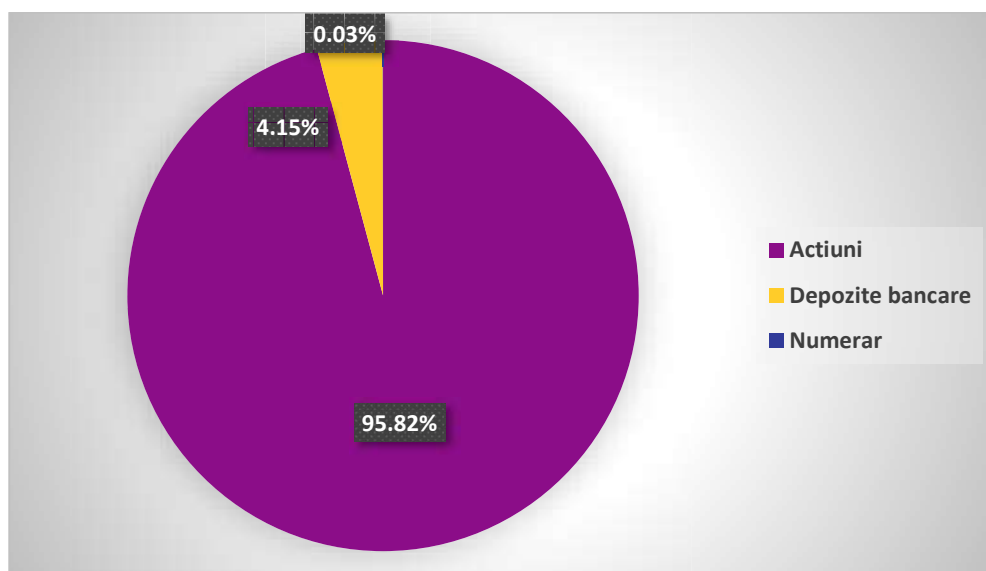
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	BANCA TRANSILVANIA	TLV	18.40%
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	17.82%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	TGN	11.32%
Actiuni	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A	H2O	10.77%
Actiuni	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	7.13%
TOTAL			65.45%

Sursa: Capital Point

La data de 31.12.2025, 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 4,15% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2025.

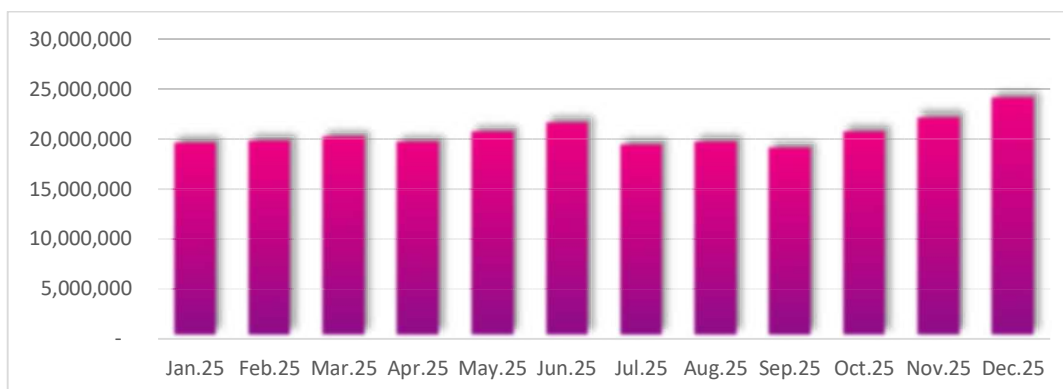
#### Structura activului FDI Certinvest BET Index (31.12.2025)



Sursa: Capital Point

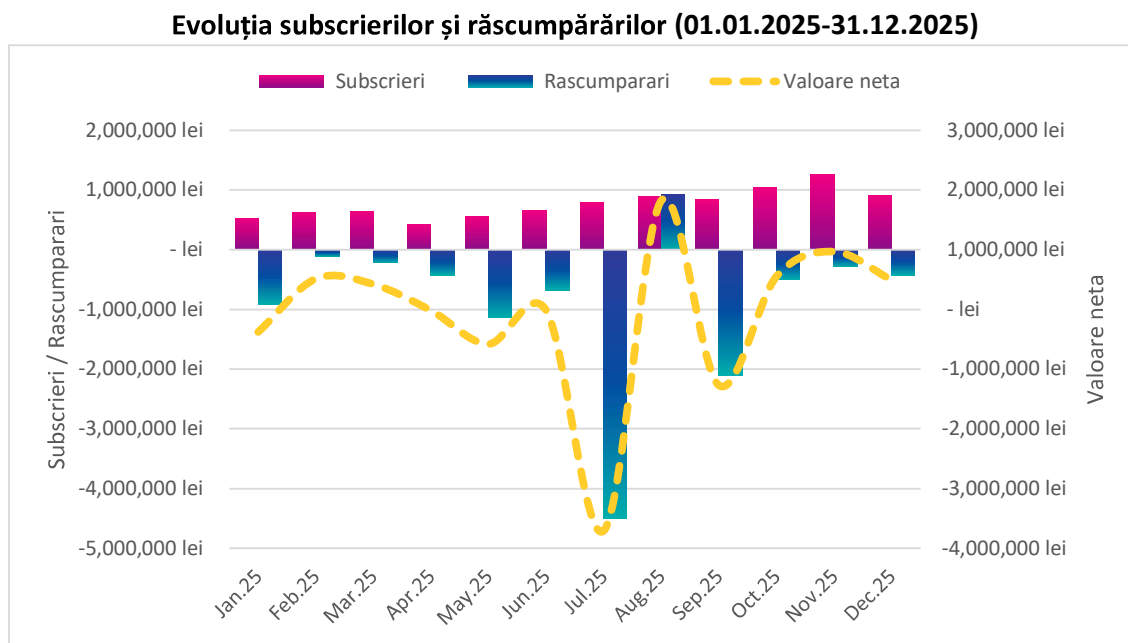
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024, de la 19.836.097,85 Lei la valoarea de 24.569.216,20 Lei la 31 decembrie 2025.

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



Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest BET Index a fost de 9.123.946 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 10.337.740 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 1.213.794 Lei.



Sursa: Capital Point

### Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 28.675.690 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 8.426.579 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 20.249.111 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 3.825.273 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 20.743.943 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 indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În cadrul societății, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu poate genera stimulente necuvenite. Activitatea angajaților se realizează sub supervizarea Directorilor împuterniciți cu conducerea efectivă a societății. În acest sens, plățile către angajații societății sunt prevăzute în statul de plată existând un filtru al conducerii executive pentru verificarea lunară a tuturor plăților.

S.A.I. Capital Point S.A. aplică următoarele reguli:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conducerea S.A.I. Capital Point SA se asigură din punct de vedere al remunerației că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite și ia măsuri pentru asigurarea convergenței intereselor în ceea ce privește alinierea intereselor angajaților cu interesele fondurilor de investiții administrate, precum și a managerului de portofolii individuale administrate cu interesul investitorilor. În acest mod, societatea ia măsuri suficiente și adecvate în vederea unei bune practici, precum și evitarea unor practici neadecvate.

Având în vedere că politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de niciun avantaj în detrimentul altui fond.



S.A.I. Capital Point SA se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

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

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

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;

✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul General, care se va consulta cu Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2025, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	3,334,164.10	3,144,386.32	189,777.78	31
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	358,617.1	358,617.1	-	
- numerar	251,616.1	251,616.1	-	27
- alte beneficii (tichete de masă)	107,001.00	107,001.00	-	24
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<i>Remunerații fixe</i>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				

Remunerații fixe	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
<b>C. Funcții cu atribuții de control (reprezentanții departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)</b>				
Remunerații fixe	1,303,786.32	1,263,451.28	40,335.04	
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	88,336.00	88,336.00	-	
numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masă)	41,798	41,798	-	
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)</b>				
Remunerații fixe	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6
- alte beneficii (tichete de masă)	15,771	15,771	-	6

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

## Politica de vot și implicare

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

La nivelul S.A.I. Capital Point S.A. exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

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

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

Totodată, S.A.I. Capital Point analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modului în care afectează drepturile investitorilor;

- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;
- respectării principiilor de guvernanță corporativă

Pentru perioada de referință (2025), Certinvest BET Index (reprezentat de SAI Capital Point SA) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/ Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul Fondului.

## **Modificări ale Documentelor Fondului**

Modificările efectuate au vizat în luna ianuarie 2025 actualizarea documentelor fondului cu noile funcții intervenite în structura Consiliului de Administrație, a persoanei care a fost desemnată în calitate de înlocuitor al conducerii executive, precum și cu denumirea societății careia i-au fost delegate parțial serviciile financiar-contabile. Totodată, au fost modificate documentele fondului și ca urmare a diminuării comisionului de administrare de la valoarea de 0,15% pe luna (1,8% pe an) din valoarea medie lunară a activului total al fondului la valoarea de 0.0833% pe luna (1%/an) din valoarea medie lunară a activului total al fondului.

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

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

## **Evenimente ulterioare**

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

## **Conducerea societății**

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

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

**Sorin Petre Nae** – Presedinte Consiliul de Administrație și Director General – are o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor și, din 2016 își valorifică această experiență în domeniul brokerajului de asigurări, investiții și pensii, oferind soluții adaptate pieței și nevoilor clienților.

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

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F. toate atribuțiile reglementate, a fost Denisa Dimache, Manager Operațiuni în cadrul S.A.I. Capital Point S.A.

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

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

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

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

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

**Sorin-Petre Nae**

Director General

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

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:44:39 +03'00'

**Certinvest BET INDEX**

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

## Cuprins

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor 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 .....	15
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	15
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare .....	15
10. Alte cheltuieli operationale .....	16
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 .....	19
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 2025

		2024	2025
Venituri	Note	LEI	LEI
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	992.972	7.597.566
Venituri din dobanzi		23.600	25.301
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	23.600	25.301
Venituri din dividende	7	1.305.154	1.270.951
Castiguri valutare nete		123	(14)
Venituri din comisioane		472	575
Alte venituri generale		61	-
		<b>2.322.382</b>	<b>8.894.379</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	390.465	272.596
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9	28.763	40.603
Alte cheltuieli generale	10	55.795	52.924
		<b>266.477</b>	<b>366.123</b>
			<b>280.717</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>1.847.359</b>	<b>8.528.256</b>
Impozite retinute la sursa	11	104.412	101.676
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>1.742.947</b>	<b>8.426.580</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>1.742.947</b>	<b>8.426.580</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:44:58 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
14:55:30 +03'00'

## Situatia pozitiei financiare

### La 31 decembrie 2025

		2024	2025
	Note	LEI	LEI
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	12	782.057	1.028.468
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	19.064.979	23.579.013
Alte crente		-	-
<b>Total active</b>		<b>19.847.036</b>	<b>24.607.481</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		6.038	11.509
Alte datorii		4.901	26.755
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>10.939</b>	<b>38.264</b>
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		4.658.190	3.825.273
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		13.434.959	12.317.363
Rezultat reportat		1.742.947	8.426.579
<b>Total capital propriu</b>	14	<b>19.836.096</b>	<b>24.569.216</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>19.847.035</b>	<b>24.607.479</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Sorin-Petre Nae  
Digitally signed by Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28 17:45:16 +03'00'

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-Virginia Teleman  
Digitally signed by Mihaela-Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28 14:55:54 +03'00'



## Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

		Numar de unitati de fond in circulatie	Total capital propriu
	Note		LEI
<b>La 1 ianuarie 2024</b>		<b>36.638</b>	<b>13.819.849</b>
Profitul/(Pierderea ) 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)
<b>La 31 decembrie 2024</b>		<b>46.582</b>	<b>19.836.097</b>
Profitul exercitiului			8.426.579
Subscriere unitati de fond	15	17.147	8.888.209
Rascumparari de unitati de fond	15	25.476	(12.581.670)
<b>La 31 decembrie 2025</b>		<b>38.253</b>	<b>24.569.216</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:45:34 +03'00'

ÎNTOCMIT,

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
14:56:12 +03'00'

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

	Note	2024 LEI	2025 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		1.742.947	8.426.579
Cresterea/(descresterea) in alte creante		-	
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(5.642.158)	(4.514.034)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(422)	5.471
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate	1.825	(25.847)	21.854
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>(3.897.807)</b>	<b>3.939.870</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	8.682.054	8.888.209
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(4.408.753)	(12.581.670)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>4.273.301</b>	<b>(3.693.461)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		375.493	246.409
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		406.564	782.058
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>12</b>	<b>782.058</b>	<b>1.028.466</b>

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

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:45:55 +03'00'

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele: ACCOUNTESS PROFILE  
SRL

Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR  
Semnatura

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
14:56:29 +03'00'

## Note la situațiile financiare

### 1. Informații despre Fond

Fondul Fondul Deschis de Investiții 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. 76-80, etaj 7, sector 1, România.

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 Comercială Română S.A.

Unitățile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitățile nu pot fi tranzacționate pe Bursa de Valori.

### 2. Bazele întocmirii situațiilor financiare

#### (a) Declarația de conformitate

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

---

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie al SAI Capital Point SA in sedinta din data de 28 aprilie 2026.

#### **(b) Prezentarea situatiilor financiare**

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

#### **(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 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 calculul deprecierii activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, actiuni listate. 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 2024	Curs spot 31 decembrie 2025
EUR	4,9741	5,0985
USD	4,7768	4,3417

**c) Numerar si echivalente de numerar**

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

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

**d) Instrumente financiare****(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.

Cumprarile 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 pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costurile de tranzactionare. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

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

**4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

În perioada curentă (anul 2025), nu au intrat în vigoare standarde noi sau amendamente semnificative ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE), care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

**5. 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>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Actiuni	992.972	7.597.566
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>992.972</b>	<b>7.597.566</b>

În anul anul 2025, câștigurile nete aferente acțiunilor deținute au crescut de la 992.972 RON în 2024 la 7.597.566 RON. Această creștere este determinată de evoluția pozitivă a valorii portofoliului, comparativ cu anul anterior.

În anul 2025, pe fondul stabilizării mediului politic intern și al menținerii unui climat economic favorabil, piețele de acțiuni au continuat trendul pozitiv început în anii anteriori. Această evoluție s-a reflectat și în performanța indicelui BET Index, care a înregistrat o creștere față de anul 2024.

Avand in vedere faptul ca Fondul urmareste replicarea indicelui BET, evolutia castigurilor/pierderilor realizate de Fond este direct corelata cu cea a indicelui BET.

**6. Venituri din dobanzi -**

<i>Provenite din:</i>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	23.600	25.301
<b>Total</b>	<b>23.600</b>	<b>25.301</b>

**7. Venituri din dividende**

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
<i>Provenite din:</i>		
Actiuni detinute pentru tranzactionare	1.305.154	1.270.951
<b>Total</b>	<b><u>1.305.154</u></b>	<b><u>1.270.951</u></b>

Veniturile din dividende incasate in anul 2025 (sume nete), au fost in principal de la OMV Petrom SA (304.112 lei), Hidroelectrica (226.529 lei), Banca Transilvania (308.513 lei), BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. (78.809 lei), S.N Nuclearelectrica SA (45.671 lei), Fondul Proprietatea (40.059 lei ) si altele (165.581 lei).

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).

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

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de administrare	341.839	220.378
Comisioane de custodie si depozitare	48.627	52.218
<b>Total</b>	<b><u>390.465</u></b>	<b><u>272.596</u></b>

**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 52.218 lei (2024 : 48.627 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 4.889 lei (2024 : 4.110 lei).

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

	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	<u>LEI</u>	<u>LEI</u>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	28.763	40.603
<b>Total</b>	<b><u>28.763</u></b>	<b><u>40.603</u></b>

**10. Alte cheltuieli operationale**

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	2.975	2.975
Comisioane ASF	17.955	19.651
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	34.864	30.298
<b>Total alte cheltuieli operationale</b>	<b>55.795</b>	<b>52.924</b>

**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 10% . impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2025 este 1.169.275 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 2025 a fost inregistrat un impozit retinut la sursa de 26.267 lei.

**12. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	1.802	6.576
Depozite pe termen scurt	780.255	1.021.891
<b>Total</b>	<b>782.057</b>	<b>1.028.468</b>

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

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
<b>(i) Actiuni si fonduri in administrare</b>		
Actiuni listate	19.064.979	23.579.013
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b>19.064.979</b>	<b>23.579.013</b>

In anul 2025 actiunile listate sunt reprezentate in principal de Medlife ( 904.743 lei), Aquila Part Prod ( 197.458 lei), Electrica SA (1.049.204 lei), Fondul Proprietatea ( 310.611 lei), BRD ( 1.753.423 lei), Hidroelectrica ( 2.651.297 lei), One United Properties (301.844 lei), Sphera Franchise Group (139.147 lei), Romgaz SA ( 2.785.971 lei), Nuclearelectrica ( 779.800 lei), Petrom Bucuresti SA (4.386.117 lei), Transelectrica SA (519.975 lei), Transgaz ( 605.048 lei), Banca Transilvania ( 3.687.183 lei), Teraplast ( 167.376 lei), Transport Trade Services ( 1.503.179 lei), Digi ( 1.012.518 lei), Banca Transilvania SA ( 4.528.037 lei), Premier Energy ( 250.526 lei), Antibiotice Iasi ( 189.248 lei), altele ( 315.916 lei).

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).

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.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	19.836.096	24.569.216

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	425.83	642.29

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:

	<b>Unitati subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 01 decembrie 2024</b>	<b>36.638</b>
Rascumparare si anulare unitati	(10.190)
Subscriere unitati	20.134
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>46.582</b>
Rascumparare si anulare unitati	(25.476)
Subscriere unitati	17.147
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>38.253</b>

---

### *Managementul activului net*

Ca urmare a capacității de a emite și a răsкупara unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răsкупarările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răsкупararea acțiunilor răsкупarabile, altele decât cele incluse în 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 răsкупarare 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 preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

### **Structura managementului de risc**

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

### **Reducerea riscurilor**

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța 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 dependentei de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

**Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

**Riscul ratei de dobanda**

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

Atat la la 31 Decembrie 2025 cat si la 31 Decembrie 2024, 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
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>La 31 decembrie 2024</b>							
<b>Active</b>							
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
<b>Total active</b>	<b>782.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.064.979</b>	<b>19.847.036</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	6.038	6.038
Alte datorii	-	-	-	-	-	4.901	4.901
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.939</b>	<b>10.939</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>782.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.054.040</b>	<b>19.836.097</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>La 31 decembrie 2025</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.028.468	-	-	-	-	-	1.028.468
Alte creante	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	23.579.013	23.579.013
<b>Total active</b>	<b>1.028.468</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.579.013</b>	<b>24.607.481</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	11.509	11.509
Alte datorii	-	-	-	-	-	26.755	26.755
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.264</b>	<b>38.264</b>

<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>1.028.468</b>	-	-	-	-	<b>23.540.749</b>	<b>24.569.216</b>
---	------------------	---	---	---	---	-------------------	-------------------

**Riscul valutar**

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

Nu exista nici un efect al sensibilitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „detinute pentru vanzare” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

**Riscul de pret al actiunilor**

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

Politica de investitii a fondului va respecta limitele investitiionale 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 investitii va respecta conditiile de lichiditate prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de catre fond.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. Nu există nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

In plus fata de modificarea indicilor de pe pietele de capital, analiza de senzitivitate de mai jos include efectul modificarii pretului actiunii.

Indici pe piata	Modificari de pret	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2024	2025
	%	LEI	LEI
BET	-5%	(953.249)	(1.178.951)

**Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital**



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

<i>in functie de distributia geografica</i>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>% din total titluri de capital</b>	<b>% din total titluri de capital</b>
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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 industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>% din total titluri de capital</b>	
Financiar	31%	30%
Petrol & Gaze	35%	37%
Energie	9%	12%
Altele	25%	21%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### **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.

**Riscul de lichiditate**

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
<b>Active financiare</b>								
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
<b>Total active financiare</b>	<b>19.847.036</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.847.036</b>

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	6.038	-	-	-	-	-	-	6.038
Alte datorii	4.901	-	-	-	-	-	-	4.901
<b>Total datorii financiare</b>	<b>10.939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.939</b>
Unitati de fond	19.836.097	-	-	-	-	-	-	19.836.097
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	1.028.468	-	-	-	-	-	-	1.028.468
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	23.579.013	-	-	-	-	-	-	23.579.013
<b>Total active financiare</b>	<b>24.607.481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.607.481</b>

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	11.509	-	-	-	-	-	-	11.509

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

Alte datorii si cheltuieli angajate	26.755	-	-	-	-	-	-	26.755
<b>Total datorii financiare</b>	<b>38.624</b>	-	-	-	-	-	-	<b>38.264</b>
Unitati de fond	<b>24.569.217</b>							<b>24.569.216</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2024 si integral la 31 decembrie 2025.

**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.

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	782.057	1.028.468
Alte creante	-	-
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>782.057</b>	<b>1.028.468</b>

**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:

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

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

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

	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
<i>in functie de distributia geografica</i>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	

Uniunea Europeana	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

## 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 2025 Fondul detine doar instrumente cotate pe piete financiare active (Nivel 1)

		31 Decembrie 2024			
		Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
		LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>					
Actiuni cotate		19.064.980	-	-	19.064.980
		<b>19.064.980</b>	-	-	<b>19.064.980</b>
		31 decembrie 2025			
		Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
		LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>					
Actiuni cotate		23.579.014	-	-	23.579.014
		<b>23.579.014</b>	-	-	<b>23.579.014</b>

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

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

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

**31 decembrie 2024**

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

**31 decembrie 2024**

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

**31 decembrie 2025**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	1.028.468	-	-	<b>1.028.468</b>
	<b>1.028.468</b>	-	-	<b>1.028.468</b>

**31 decembrie 2025**

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	11.509	<b>11.509</b>
Alte datorii	-	-	26.755	<b>26.755</b>
	-	-	<b>38.264</b>	<b>38.264</b>

**Transferuri intre nivele**

In anul 2025 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 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	19.064.980	23.579.013
Imprumuturi si creante*	782.057	1.028.468
	<b>19.847.037</b>	<b>24.607.479</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	10.939	38.264
	<b>10.939</b>	<b>38.264</b>

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

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

## 18. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un 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 220.378 lei (2024: 341.839 lei)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 6.621 lei (31 decembrie 2024: 1.929 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

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
17:46:35 +03'00'

**ÎNTOCMIT,**

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

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
14:57:20 +03'00'

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.055%	100.000%	RON	19,847,037.23	100.156%	100.000%	RON	24,607,480.71	4,760,443.48
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	96.113%	96.060%	RON	19,064,978.93	95.970%	95.821%	RON	23,579,012.96	4,514,034.03
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	96.113%	96.060%	RON	19,064,978.93	95.970%	95.821%	RON	23,579,012.96	4,514,034.03
- Actiuni (RO) din care:									
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	96.113%	96.060%	RON	19,064,978.93	95.970%	95.821%	RON	23,579,012.96	4,514,034.03
5. Depozite bancare, din care:	3.934%	3.931%	RON	780,255.01	4.159%	4.153%	RON	1,021,891.38	241,636.37
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	3.934%	3.931%	RON	780,255.01	4.159%	4.153%	RON	1,021,891.38	241,636.37
Banca Comerciala Romana	3.934%	3.931%	RON	780,255.01	4.159%	4.153%	RON	1,021,891.38	241,636.37
7. Conturi curente si numerar	0.009%	0.009%	RON	1,802.29	0.027%	0.027%	RON	6,575.37	4,773.08
7.1. Disponibil in cont curent	0.009%	0.009%	RON	1,802.29	0.027%	0.027%	RON	6,575.37	4,773.08
- RON	0.009%	0.009%	RON	1,802.29	0.026%	0.026%	RON	6,332.64	4,530.35
- GBP	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.001%	0.001%	RON	242.73	242.73
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.00
- Suma in curs de rezolvare	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.000%	0.000%	RON	1.00	0.00
II. Total obligatii	0.055%	0.056%	RON	10,939.39	0.156%	0.156%	RON	38,264.51	27,325.12
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.010%	0.010%	RON	1,929.29	0.027%	0.027%	RON	6,620.58	4,691.29
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.021%	0.021%	RON	4,109.57	0.020%	0.020%	RON	4,889.26	779.70
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.009%	0.009%	RON	1,698.24	0.013%	0.013%	RON	3,246.21	1,547.97
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	1,547.30	0.008%	0.008%	RON	1,916.46	369.16
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.081%	0.081%	RON	19,923.00	19,923.00
11. Impozit pe venit reținut la sursa	0.008%	0.008%	RON	1,655.00	0.007%	0.007%	RON	1,689.00	14.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.945%	RON	19,836,097.85	100.000%	99.845%	RON	24,569,216.20	4,733,118.36

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Situatia valorii unitare a activului net CERTINVEST BET INDEX

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	19,836,097.85	24,569,216.20	4,733,118.36
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	46,581.898884	38,252.732792	-8,329.17
Vuan	425.83	642.29	216.46

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE



Certinvest BET INDEX – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2025

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piața reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

1. Acțiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzactionat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală		Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al OPCVM
					lei	lei		%	%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-25	77.244,00	0,1000	2,4500	189.247,80	0,0115%	0,769%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO706ZEAR1R9	30-Dec-25	139.448,00	0,1500	1,4160	197.488,37	0,0116%	0,802%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	149.935,00	10,0000	30,2000	4.528.037,00	0,0138%	18,401%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-25	65.183,00	1,0000	26,9000	1.753.422,70	0,0084%	7,126%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTESELACNOR9	30-Dec-25	6.933,00	10,0000	75,0000	919.975,00	0,0095%	2,113%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012284474	30-Dec-25	9.188,00	0,0510	110,2000	1.012.517,60	0,0092%	4,115%
MedLife SA	M	ROMEDIACNOR6	30-Dec-25	88.010,00	0,2500	10,3800	904.742,80	0,0166%	3,677%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	4.408.153,00	0,1000	0,9650	4.386.117,21	0,0071%	17,824%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-25	10.146,00	0,2000	29,7500	301.843,50	0,0092%	1,227%
Premier Energy PLC	PE	CY0209090914	30-Dec-25	8.965,00	-	29,2500	250.566,25	0,0069%	1,018%
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-25	579.498,00	0,5200	0,5360	310.610,93	0,0181%	1,262%
S.N. NUCLEAR ELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-25	14.204,00	10,0000	54,5000	778.799,60	0,0047%	3,169%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-25	278.876,00	1,0000	9,9900	2.785.971,24	0,0072%	11,322%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	22.810,00	10,0000	65,9000	1.503.179,00	0,0121%	6,109%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO4Q0ZSRO1B6	30-Dec-25	21.347,00	10,0000	124,3000	2.651.297,40	0,0047%	10,774%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROBELEACNOR6	30-Dec-25	39.818,00	10,0000	26,3500	1.049.204,30	0,0117%	4,264%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFQACNOR4	30-Dec-25	3.686,00	15,0000	37,7500	138.146,50	0,0095%	0,565%
Terakast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-25	351.087,00	0,1000	0,4305	151.142,95	0,0117%	0,614%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK68RD8	30-Dec-25	30.123,00	1,0000	5,4700	164.772,81	0,0167%	0,670%
<b>Total</b>							<b>23.579.012,96</b>		<b>95,821%</b>

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Pondere în activul total al OPCVM	
	Valoare curentă	lei
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	6.332,64	
<b>Total</b>	<b>6.332,64</b>	<b>0,026%</b>

6. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP

Denumire banca	Valoare curentă	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA ROMANA	41,61	5,8335	242,73	0,001%
<b>Total</b>			<b>242,73</b>	<b>0,001%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoarea initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoarea totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
			%						
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4.31%		1.021.769.05	122.33	122.33	1.021.891.38	4.153%
<b>Total</b>								<b>1.021.891.38</b>	<b>4.153%</b>

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
ACTIV NET	13.819.849,45	19.836.097,83	24.569.216,19
VUAN	377,20	425,83	642,29

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operativuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Societate: FDI CERTINVEST BET INDEX  
CIF: 400068  
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania  
Nr. reg. com: CSC06FDIR400068

# BALANTA DE VERIFICARE SINTETICA

Perioada de la 01.12.2025 la 31.12.2025

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	0,00	19.836.097,84	12.160.713,01	7.975.729,02	420.957,25	9.339.059,59	12.581.670,26	37.150.886,45	0,00	24.569.216,19
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	4.658.190,43	2.480.377,35	1.568.636,81	67.194,15	146.017,60	2.547.571,50	6.372.844,84	0,00	3.825.273,34
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (LA VAL.NOMINALA)	0,00	4.658.190,43	2.480.377,35	1.568.636,81	67.194,15	146.017,60	2.547.571,50	6.372.844,84	0,00	3.825.273,34
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	15.177.907,41	9.680.335,66	6.407.092,21	353.763,10	9.193.041,99	10.034.098,76	30.778.041,61	0,00	20.743.942,85
1045	PRIME DE EMISIUNE AFERERINTE UNITATILOR DE FOND	0,00	15.177.907,41	9.680.335,66	6.407.092,21	353.763,10	9.193.041,99	10.034.098,76	30.778.041,61	0,00	20.743.942,85
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	19.479.187,72	26.400.109,44	17.623.081,50	10.702.159,78	37.102.269,22	37.102.269,22	0,00	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	0,00	0,00	19.479.187,72	26.400.109,44	9.196.502,35	2.275.580,63	28.675.690,07	28.675.690,07	0,00	0,00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	8.426.579,15	8.426.579,15	8.426.579,15	8.426.579,15	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	19.836.097,84	31.639.900,73	34.375.838,46	18.044.038,75	20.041.219,37	49.683.939,48	74.253.155,67	0,00	24.569.216,19
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	7.737,10	544.729,59	549.224,06	53.765,59	56.290,08	598.498,18	613.251,24	0,00	14.756,06
401	FURNIZORI	0,00	7.737,10	271.042,71	275.537,18	25.620,55	28.145,04	296.663,26	311.419,32	0,00	14.756,06
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	0,00	273.686,88	273.686,88	28.145,04	28.145,04	301.831,92	301.831,92	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	1.655,00	24.972,00	24.598,00	1.281,00	1.669,00	26.253,00	27.922,00	0,00	1.669,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	1.655,00	24.972,00	24.598,00	1.281,00	1.669,00	26.253,00	27.922,00	0,00	1.669,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	20.136.441,55	20.136.441,55	1.333.437,64	1.333.437,64	21.469.879,19	21.469.879,19	0,00	0,00
452	DECONTARI CU INVESTITORII	0,00	0,00	20.136.441,55	20.136.441,55	1.333.437,64	1.333.437,64	21.469.879,19	21.469.879,19	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	1.547,30	32.496.995,53	32.595.632,26	1.529.253,21	1.450.908,64	34.026.248,74	34.048.089,20	0,00	21.839,46
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	12.582.073,31	12.405.486,47	259.932,53	436.519,37	12.842.005,84	12.842.005,84	0,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	1.547,30	19.914.922,22	20.190.145,79	1.269.320,68	1.014.389,27	21.184.242,90	21.206.082,36	0,00	21.839,46
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	1,00	0,00	82.266,78	82.013,88	0,00	252,90	82.267,78	82.266,78	1,00	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	0,00	0,00	1.850,30	1.597,40	0,00	252,90	1.850,30	1.850,30	0,00	0,00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	1,00	0,00	80.416,48	80.416,48	0,00	0,00	80.417,48	80.416,48	1,00	0,00
TOTAL CLASA		1,00	10.939,40	53.285.405,45	53.387.909,75	2.917.737,44	2.842.558,26	56.203.143,89	56.241.407,41	1,00	38.264,52
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	19.064.978,94	0,00	53.055.159,75	50.407.060,75	3.990.409,10	2.124.474,08	76.110.547,79	52.531.534,83	23.579.012,96	0,00
5031	ACTIUNI COTATE	19.064.978,94	0,00	53.055.159,75	50.407.060,75	3.990.409,10	2.124.474,08	76.110.547,79	52.531.534,83	23.579.012,96	0,00
5031.1	ACTIUNI COTATE DETINUTE	18.969.713,74	0,00	33.576.409,11	31.106.768,71	3.136.102,71	996.443,89	55.682.225,56	32.103.212,60	23.579.012,96	0,00
5031.2	ACTIUNI COTATE CUMPARATE IN CURS DE DECONTARE	95.265,20	0,00	8.065.952,25	7.887.493,65	594.373,86	868.097,66	8.755.591,31	8.755.591,31	0,00	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
5031.3	ACTIUNI COTATE VANDUTE IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	11.412.798,39	11.412.798,39	259.932,53	259.932,53	11.672.730,92	11.672.730,92	0,00	0,00
51	CONTURI LA BANC	782.057,30	0,00	376.239.227,60	376.048.884,57	51.443.638,46	51.387.572,04	428.464.923,36	427.438.456,61	1.028.466,75	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANC	781.964,33	0,00	376.217.347,36	376.027.235,50	51.440.218,15	51.383.949,92	428.439.529,84	427.411.185,42	1.028.344,42	0,00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	850.882,85	0,00	367.428.313,16	367.272.573,85	50.446.559,40	50.264.478,87	418.725.755,41	417.537.052,72	1.188.702,69	0,00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	0,00	0,00	358,56	109,53	5,36	11,66	363,92	121,19	242,73	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	-68.918,52	0,00	8.788.675,64	8.754.552,12	993.653,39	1.119.459,39	9.713.410,51	9.874.011,51	-160.601,00	0,00
518	DOBANZI	92,97	0,00	21.880,24	21.649,07	3.420,31	3.622,12	25.393,52	25.271,19	122,33	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	92,97	0,00	21.880,24	21.649,07	3.420,31	3.622,12	25.393,52	25.271,19	122,33	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	346.769.343,12	346.769.343,12	48.886.958,52	48.886.958,52	395.656.301,64	395.656.301,64	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	346.769.343,12	346.769.343,12	48.886.958,52	48.886.958,52	395.656.301,64	395.656.301,64	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	19.847.036,24	0,00	776.063.730,47	773.225.288,44	104.321.006,08	102.399.004,64	900.231.772,79	875.624.293,08	24.607.479,71	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	333.720,67	333.720,67	32.403,34	32.403,34	366.124,01	366.124,01	0,00	0,00
622	CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE	0,00	0,00	306.876,54	306.876,54	28.949,38	28.949,38	335.825,92	335.825,92	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	26.844,13	26.844,13	3.453,96	3.453,96	30.298,09	30.298,09	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	19.145.467,05	19.145.467,05	737.519,86	737.519,86	19.882.986,91	19.882.986,91	0,00	0,00
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	85.457,70	85.457,70	1.592,80	1.592,80	87.050,50	87.050,50	0,00	0,00
6642	PIERDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	85.457,70	85.457,70	1.592,80	1.592,80	87.050,50	87.050,50	0,00	0,00
665	CHELTUIELI DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	51,92	51,92	4,64	4,64	56,56	56,56	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	19.059.957,43	19.059.957,43	735.922,42	735.922,42	19.795.879,85	19.795.879,85	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	19.479.187,72	19.479.187,72	769.923,20	769.923,20	20.249.110,92	20.249.110,92	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	517,98	517,98	57,49	57,49	575,47	575,47	0,00	0,00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	517,98	517,98	57,49	57,49	575,47	575,47	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	26.399.591,46	26.399.591,46	2.275.523,14	2.275.523,14	28.675.114,60	28.675.114,60	0,00	0,00
761	VEN. DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0,00	0,00	1.169.274,92	1.169.274,92	0,00	0,00	1.169.274,92	1.169.274,92	0,00	0,00
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	28.511,63	28.511,63	399,52	399,52	28.911,15	28.911,15	0,00	0,00
7642	CASFIGURI DIN INVESTITII PE TERMEN SCURT CEDATE	0,00	0,00	28.511,63	28.511,63	399,52	399,52	28.911,15	28.911,15	0,00	0,00
765	VENITURI DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	37,63	37,63	5,36	5,36	42,99	42,99	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	21.880,24	21.880,24	3.420,31	3.420,31	25.300,55	25.300,55	0,00	0,00
768	ALTE VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	25.179.887,04	25.179.887,04	2.271.697,95	2.271.697,95	27.451.584,99	27.451.584,99	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	0,00	0,00	26.400.109,44	26.400.109,44	2.275.580,63	2.275.580,63	28.675.690,07	28.675.690,07	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	19.847.037,24	19.847.037,24	906.868.333,81	906.868.333,81	128.328.286,10	128.328.286,10	1.055.043.657,15	1.055.043.657,15	24.607.480,71	24.607.480,71

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Digitally signed by  
**Mihaela-Virginia**  
 Mihaela-Virginia Teleman  
 Date: 2026.04.28  
 14:57:49 +03'00'