

SC EXPERT AUDIT SRL

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

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2024

Opinie

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

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 10.914.065 lei

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

Baza pentru opinie

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

2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

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

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

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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

conducere.

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

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

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

9 Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de acționarii societății, pentru auditul nostru, pentru acest raport și pentru opinia formulată.

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

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII
31 DECEMBRIE, 2024

CERTINVEST DINAMIC



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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Dinamic 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 Dinamic a fost lansat la data de 18.10.2001, având un activ inițial de 25.000 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. În data de 20 iunie 2014, FDI Certinvest Dinamic fuzionează prin absorbție cu FDI Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic.

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. FDI Certinvest Dinamic este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

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

Distribuția unităților

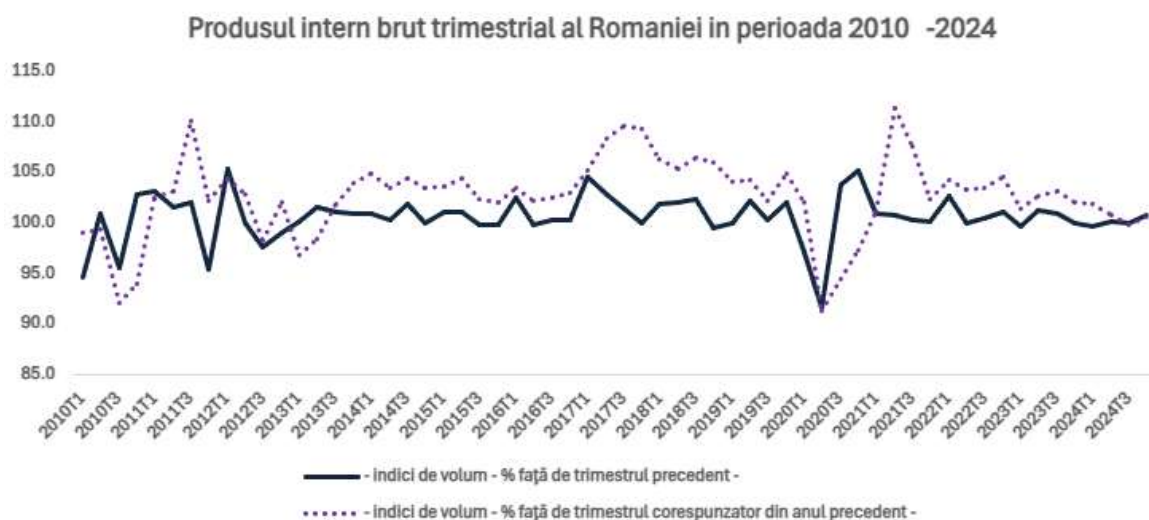
În afara societății de administrare a investițiilor Certinvest S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată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

Evoluția macroeconomică a României în 2024

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

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

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



Sursa: Institutul Național de Statistică

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

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

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

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

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

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

Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2024



Sursa: Banca Națională a României

Evoluția pieței de capital în 2024

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Anularea fără precedent a primului tur al alegerilor prezidențiale și rezultatele scrutinului parlamentar din decembrie – care au redus influența partidelor pro-europene – au amplificat tensiunile din piață. Cu toate acestea, pe fondul scăderii inflației și al perspectivelor optimiste privind evitarea unei recesiuni globale, piețele de acțiuni și-au menținut traiectoria pozitivă începută în 2023 (BET-TR +16,155%).

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

În primele două luni ale anului 2024, piața locală de acțiuni a înregistrat o creștere ușoară (BET-TR +1,36% lună/lună în ianuarie, respectiv +2,48% lună/lună în februarie), după două luni de creșteri puternice. Acest avans a fost susținut de datele privind inflația și piața muncii; totuși, o

atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2023, care au fost mai bune decât așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă.

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

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

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

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

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

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

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

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

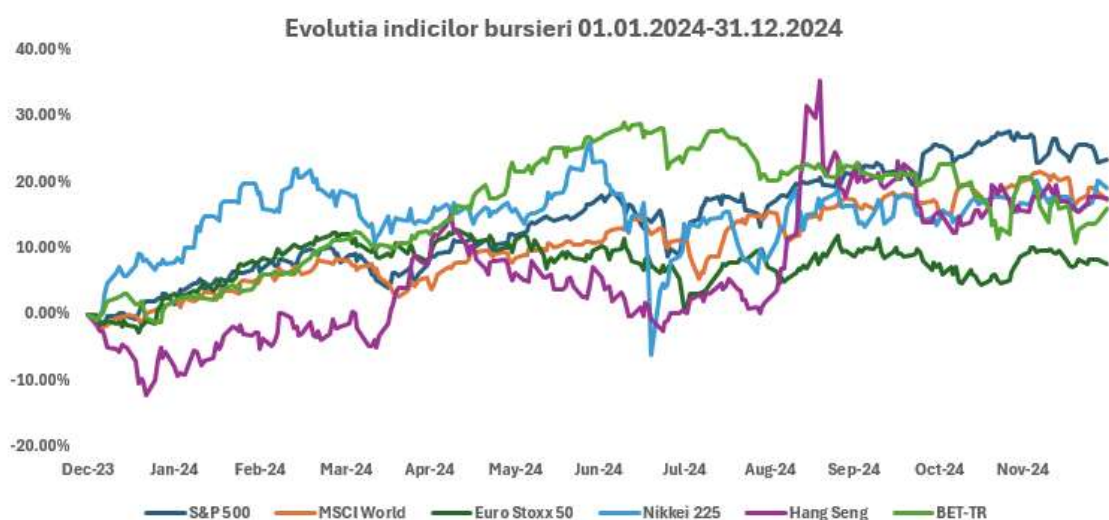
impactul politicilor comerciale americane asupra economiei și de incertitudinile legate de deciziile Băncii Centrale Europene.

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

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

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

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



Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Dinamic este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. Fondul se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de unități de fond, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad mediu spre ridicat de risc, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Fondul va fi administrat în mod activ, fără să se raporteze la un benchmark. Tipul de client căruia i se adresează este investitorul de retail, cu un apetit mediu de risc și un orizont de timp bine determinat al perioadei de investire. Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 65% acțiuni și/sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 35% în depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Politica de investiții a fondului urmărește alocarea portofoliului pe termen mediu și lung.

Cu toate acestea, fondul, având o politică de investiții flexibilă, în funcție de condițiile pieței, poate investi în unele perioade, în situații excepționale, până la 80% din active în o singură clasă de active. Pentru aceasta, administratorul determină prin analiză macroeconomică și/sau tehnică dacă contextul piețelor financiare este favorabil pentru investiții în acțiuni sau, dacă, dimpotrivă, este favorabil pentru investiții în depozite și instrumente cu venit fix.

Fondul nu va investi în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și / sau F.I.A. mai mult de 10% din activele sale. Investițiile Fondului sunt preponderent în instrumente listate pe bursele din România și Uniunea Europeană.

Fondul nu va investi în instrumente financiare de tipul total return swap, în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării.

Comisionul maxim de administrare

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

Evoluția FDI Certinvest Dinamic

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 7,42 Lei la finalul anului 2024, majorându-se cu 3,34% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Dinamic (01.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 9.591.202,76 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 87,40% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2024

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	ANTIBIOTICE S.A.	ATB	6.94%
Obligatiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR	R2610A	6.64%
Actiuni	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	5.91%
Actiuni	ELECTRICA S.A.	EL	5.83%
Obligatiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR	R2707A	4.43%
TOTAL			29.76%

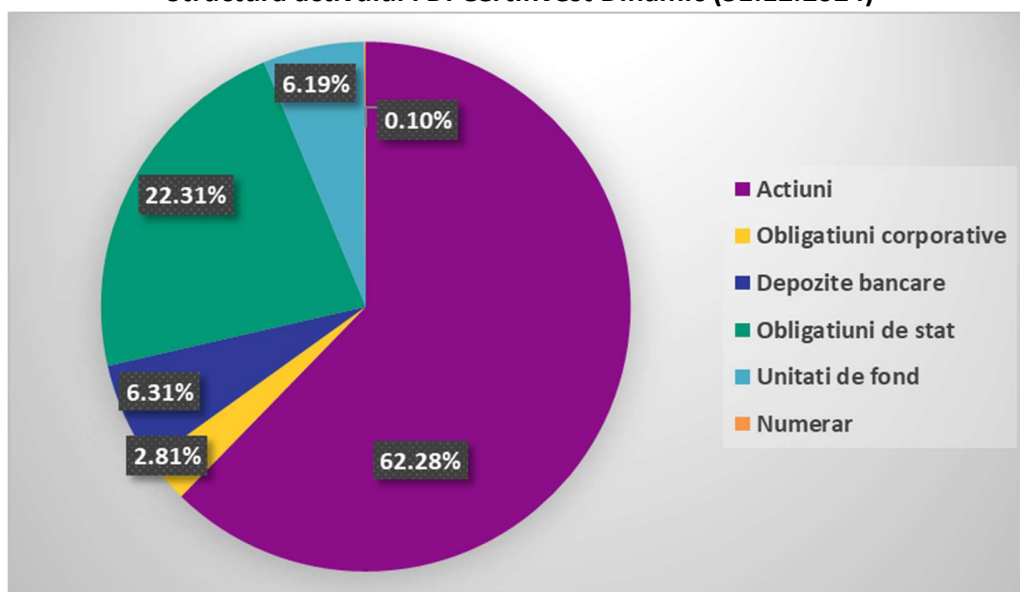
Sursa: Certinvest

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend ascendent față de 31 decembrie 2023, de la 20,14% la 25,12% la 31 decembrie 2024.

Fondul deținea la 31.12.2024 unități de fond în FDI Fix Invest în pondere de 0,86% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Fix Invest este 0,125%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 6,314% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2024.

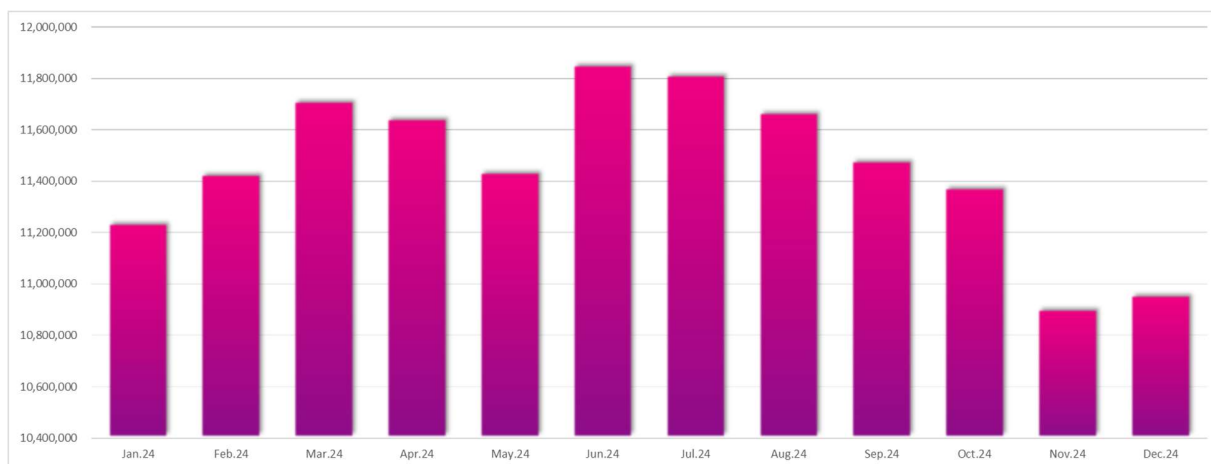
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (31.12.2024)



Sursa: Certinvest

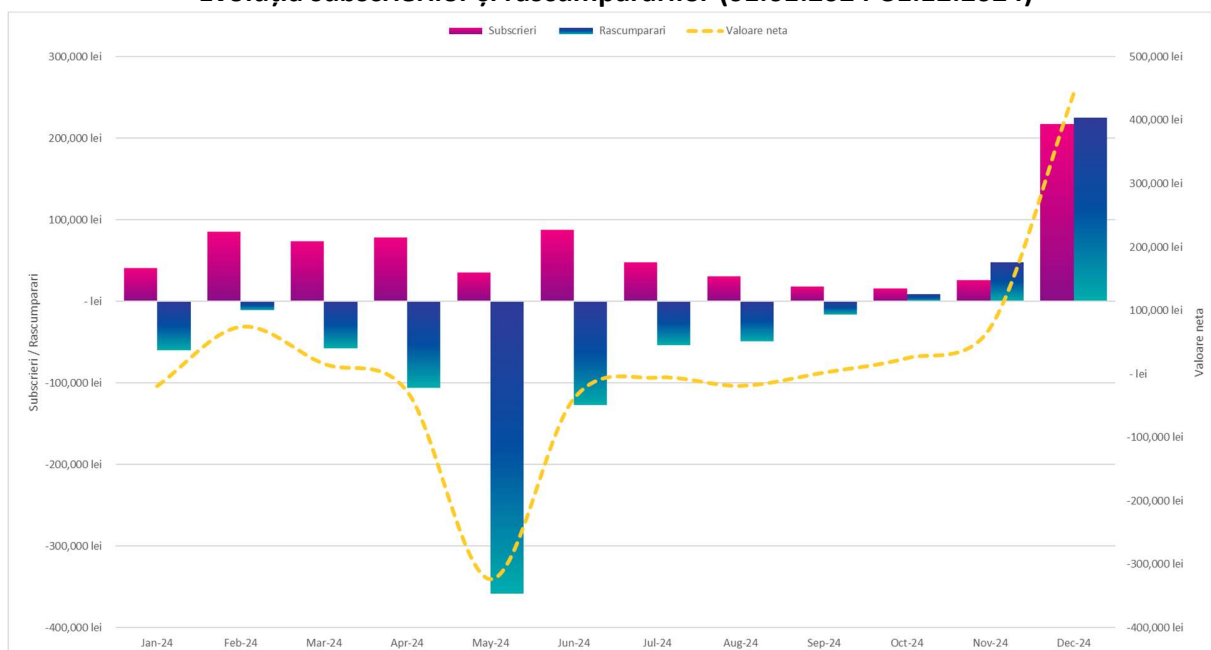
Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2023, de la 11.058.831,14 Lei la valoarea de 10.961.590.30 Lei la 31 decembrie 2024.

Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2024-31.12.2024)



Sursa: Certinvest

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2024. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 757.993 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 557.485 Lei. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 200.508 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2024-31.12.2024)

Sursa: Certinvest

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 11.789.504 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 449.069 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 11.340.435 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 3.078.328 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 7.880.372 Lei.

Există diferențe în sumă de 100.131 lei, între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Situația sumelor împrumutate de fond

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

Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

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

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

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

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

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

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

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

Remunerații

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

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

La nivelul societății, remunerația se acordă în funcție de contribuția adusă de fiecare persoană activității societății, iar structura remunerării este o combinație între elemente fixe și variabile,

precum și un set de beneficii pentru care se are în vedere asigurarea unui echilibru adecvat pentru ca societatea să rămână competitivă pe piața, precum și pentru a preveni asumarea de riscuri care depășesc toleranța la risc a S.A.I. Certinvest SA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Certinvest S.A. (personalul identificat așa cum este definit în

ghidurile ESMA). În acest sens, S.A.I. Certinvest S.A. a efectuat o evaluare a nivelului de influență asupra profilului de risc pentru toate posturile existente în cadrul societății.

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

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

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

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

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

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

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

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

Conducerea S.A.I. Certinvest S.A. se asigură din punct de vedere al remunerației că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite și ia măsuri pentru

asigurarea convergenței intereselor în ceea ce privește alinierea intereselor angajaților cu interesele fondurilor de investiții administrate, precum și a managerului de portofolii individuale administrate cu interesul investitorilor. În acest mod, societatea ia măsuri suficiente și adecvate în vederea unei bune practici, precum și evitarea unor practici neadecvate.

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

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

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

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

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

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

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

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2024) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2024) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2025 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<i>Remunerații fixe</i>	5,130,350.97	4,752,821.17	377,529.80	38

Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	399,943.00	399,943.00	-	
- numerar	229,943.00	229,943.00	-	18
- alte beneficii (tichete de masă)	170,000.00	170,000.00	-	27
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)			-	
A. Membri CA/CS, din care:	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
Remunerații fixe	129,397.00	116,578.00	12,819.00	3
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Remunerații fixe	718,297.00	652,485.00	65,812.00	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentanții departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
Remunerații fixe	1,159,220.47	1,070,170.47	89,050.00	8
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	115,200.00	115,200.00	-	
numerar	76,240.00	76,240.00	-	4
alte beneficii (tichete de masă)	38,960.00	38,960.00	-	7
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vânzări, Director Marketing)				
Remunerații fixe	722,857.72	699,916.72	22.221,00	5
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	54,135.00	54,135.00	-	
- numerar	34,615.00	34,615.00	-	2
- alte beneficii (tichete de masă)	19,520.00	19,520.00		3

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

Politica de vot și implicare

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

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

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

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

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

Modificări ale Documentelor Fondului

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

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

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

Evenimente ulterioare

La data declarării incapacității de plată a emitenților NEMO EXPRES LOGISTIC S.A. și ALSER FOREST S.A., S.A.I. Certinvest, în calitate de reprezentant legal și mandatar al FDI Certinvest Dinamic, care avea calitatea de creditor la data evenimentului, a transmis spre înregistrare cereri de admitere la masa credală.

În scopul maximizării șanselor de recuperare a creanțelor și pentru a putea uza de toate mijloacele procedurale posibile, S.A.I. Certinvest a comunicat constant cu Administratorii judiciari și a continuat monitorizarea atentă a procedurilor. De asemenea, cu asistență juridică calificată, S.A.I. Certinvest a analizat detaliat documentele emise în cadrul procedurii și au fost evaluate eventualele căi de acțiune suplimentare disponibile.

Însă, deși S.A.I. Certinvest va continua să urmărească în mod activ evoluția procedurii de insolvență și să informeze periodic investitorii NEMO EXPRES LOGISTIC S.A. cu privire la orice modificări relevante, trebuie subliniat că rezultatele finale ale procedurii sunt incerte în cazul acestui emitent, iar perspectivele de recuperare a sumelor datorate par a fi doar teoretice, probabilitatea concretă de recuperare fiind aproape inexistentă.

În luna aprilie 2024, Tribunalul Brașov, Secția a II-a civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal a deschis procedura generală a insolvenței debitoarei ALSER FOREST S.A. și în luna octombrie 2024, Tribunalul Brașov a dispus schimbarea administratorului judiciar. Noul administrator judiciar a solicitat judecătorului-sindic aprobarea continuării procedurii generale de insolvență în vederea soluționării definitive a dosarelor asociate existente pe rolul Tribunalului Brașov, precum și pentru întocmirea tabelului definitiv de creanțe și efectuarea demersurilor privind evaluarea activelor din averea ALSER FOREST S.A. Ulterior finalizării evaluării se va întocmi tabelul definitiv de creanțe, va începe să curgă termenul de propunere a unui plan de reorganizare sau trecerea la faliment, după caz.

Conducerea societății

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

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

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

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

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

03.10.2024, iar începând cu data de 04.10.2024 a fost Denisa Dimache, Manager Operațiuni în cadrul S.A.I. Certinvest S.A.

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

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

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

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

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

Sorin – Petre Nae

Director General

S.A.I. CERTINVEST S.A.

Certinvest Dinamic

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

Cuprins

Situatia rezultatului global.....	3
Situatia pozitiei financiare	4
Situatia fluxurilor de trezorerie.....	5
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati	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	11
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	11
6. Venituri din dobanzi.....	12
7. Venituri din dividende.....	12
8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	12
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului.....	12
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13
11. Alte cheltuieli operationale.....	13
12. Impozite	13
13. Numerar si echivalente de numerar	13
14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	14
15. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	15
16. Managementul riscului financiar	16
Introducere	16
Riscul de piata	17
Riscul de lichiditate	20
Riscul de credit.....	22
17. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	24
18. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	27
19. Personal.....	27
20. Angajamente si datorii contingente	27
21. Informatii privind partile afiliate	27
22. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	28

Situatia rezultatului global

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

		2024	2023
	Note	LEI	LEI
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	674.677	2.303.335
Venituri din dobanzi		215.821	263.951
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	68.204	68.204
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	195.746	195.746
Venituri din dividend	7	260.877	751.489
Venituri din comisioane		359	179
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	8	35.911	5.084
Alte venituri		-	-
		1.187.655	3.324.038
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	9	716.720	669.450
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	10	15.937	27.440
Alte cheltuieli generale	11	24.261	22.906
		756.918	719.796
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		430.737	2.604.242
Impozite retinute la sursa	12	13.044	37.574
Profitul/(pierderea) exercitiului		417.693	2.566.668
Total rezultat global al exercitiului		417.693	2.566.668

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Situatia pozitiei financiare**La 31 decembrie 2024**

		2024	2023
Active	Note	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	13	703.716	1.210.011
Sume de incasat de la brokeri		-	-
Dividende de primit		-	-
Alte creante si plati in avans		-	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14	10.222.635	9.760.807
Total active		10.926.351	10.970.818
Datorii			
Sume de platit la brokeri		-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		11.953	12.031
Alte datorii		333	87
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		12.286	12.118
Capital privind unitatile de Fond la valoare nominala		2.956.325	3.078.328
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		7.540.046	5.313.704
Rezultat reportat		417.694	2.566.668
Total capital propriu	14	10.914.065	10.958.700
Total datorii si capital propriu		10.926.351	10.970.818

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2024 LEI	2023 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		417.694	2.566.668
Sume de incasat de la brokeri		-	(21.979)
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		-	-
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(461.828)	(1.460.213)
Cresterea/(descresterea) sumelor de platit catre intermediari		-	-
Sume de platit la brokeri		-	230.826
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		168	(20.873)
Cresterea/(descresterea) dividendelor in curs de decontare		-	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor finaciare detinute pentru tranzactionare		-	-
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		-	-
Numerar net din activitatile de exploatare		(43.966)	1.063.610
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	15	758.070	406.220
Plati la rascumpararea de unitati de fond	15	(1.220.400)	(2.331.813)
Numerar net din activitatile de finantare		(462.330)	(1.925.593)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(506.296)	(861.983)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.210.011	2.071.994
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	13	703.715	1.210.011

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2024

		Numar de unitati de fond in circulatie	Total active net RON
La 1 Ianuarie 2023	15	1.848.258	10.317.625
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	2.566.668
Diferente de evaluare in 2022		-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	12.884.294
Subscriere unitati de fond		60.916	406.220
Rascumparare si anulare de unitati de fond		(370.010)	(2.331.813)
Unitati de fond conform regulilor specifice		-	-
Rezultat din diferente de evaluare			
La 31 decembrie 2023	15	1.539.164	10.958.699
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	417.693
Diferente de evaluare in 2023		-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	11.376.395
Subscriere unitati de fond		99.847	758.070
Rascumparare si anulare de unitati de fond		(160.850)	(1.220.400)
Unitati de fond conform regulilor specifice		-	-
Rezultat din diferente de evaluare			
La 31 decembrie 2024	15	1.478.161	10.914.065

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST DINAMIC a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 și reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, prin Autorizația A.S.F. cu nr. 278/18.12.2015.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă obținerea unei performante superioare principalilor indici bursieri romanești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenti in functie de momentul de piata si de caracteristicile fiecarui emitent in parte. El se adreseaza investitorilor cu apetit ridicat de risc si un orizont de timp mediu si lung, care vor sa beneficieze de potentialul de randament aferent acestui nivelul de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung.

Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 50%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 50%).

Administratorul Fondului este SAI CAPITAL POINT SA, autorizata de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, inregistrata in reg.ASF cu nr. PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de inregistrare 6175133, inregistrata la Reg.Com. cu nr.J40/16855/1994, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.75-77, et.10.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A.

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

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

(a) Declaratia de conformitate

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

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 30 aprilie 2025.

(b) Prezentarea situatiilor financiare

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

(c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelora 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.

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

(f) Continuitatea activitatii

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

Administratorul fondului a efectuat o analiza 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-si continua activitatea.

Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

In situatii extraordinare, Fondul are deasemenea posibilitatea sa suspende rascumpararile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

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 deprecierei activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

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

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

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 2023
EUR	4,9741	4,9746
USD	4,7768	4,4958

c) Numerar si echivalente de numerar

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

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

d) Instrumente financiare

Fondul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

Imprumuturi si creante

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

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

Active financiare si datorii financiare la cost amortizat

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

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

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

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

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

e) Alte creante si datorii

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

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

f) Activ net atribuibil/Unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 15 Unitati de fond.

g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

h) Venituri din dividende

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

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

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

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

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

j) Cheltuieli cu comisioanele

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

k) Impozitul pe profit

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

4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat

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

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

<i>Castiguri nete aferente:</i>	2024	2023
Actiuni	(1.078.342)	(2.370.502)
Obligatiuni	375.517	98.432
Unitati de fond	465.910	(10.247)
Titluri de stat	4.122	(21.018)
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	(232.793)	(2.303.335)

6. Venituri din dobanzi

	2024	2023
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	64.644	68.204
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	151.177	195.747
	215.821	263.951

7. Venituri din dividende

	2024	2023
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Actiuni detinute pentru tranzactionare	260.877	751.489
	260.877	751.489

8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	2024	2023
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	237.898	163.803
Pierderi din cursul de schimb	(201.986)	(158.719)
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	35.911	5.084

9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	691.145	643.846
Comisioane de custodie si depozitare	25.575	25.604

716.720	669.450
----------------	----------------

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 au scazut la suma de 25.575 lei. Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 2.061 lei.

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

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	15.937	27.440
	15.937	27.440

11. Alte cheltuieli operationale

	2024	2023
	LEI	LEI
Comisioane de audit	8.330	8.330
Comisioane ASF	10.731	9.941
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	5.200	4.635
Total alte cheltuieli operationale	24.261	22.906

12. Impozite

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8%. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2024 este 247.833 lei.

13. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Numerar la banci	10.850	49.007
Depozite pe termen scurt	692.865	1.161.005
	703.716	1.210.011

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2024 reprezinta depozite constituite in lei la banci din Romania.

Detalierea depozitelor pe contrapartide

31 decembrie 2024						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Total suma
BCR	692.783	31.12.2024	01.01.2025	4.29	82	692.865
TOTAL	692.783	-	-	-	82	692.865

31 decembrie 2023						
Denumire banca	Suma constituita	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulate	Total suma
BCR	956.213	31.12.2023	01.01.2024	4.65	124	956.337
BRD	204.000	21.12.2023	22.01.2024	4.85	302	204.302
TOTAL	1.160.213	-	-	-	426	1.160.639

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	6.531.703	6.821.257
Actiuni nelistate	271.462	259.538
Fonduri de investitii listate	678.958	519.351
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	304.461	1.305.631
Titluri de stat	2.436.52	855.030
Alte creante	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	10.222.635	9.760.807

Actiunile listate sunt reprezentate in anul 2024 in principal de urmatoarii emitenti : Antibiotice SA (761.562 lei), Transgaz SA (648.815 lei), Electrica SA (640.200 lei), OMV Petrom SA (461.428 lei), Hidroelectrica S.A. (458.842 lei), Digi Communications N.V. (452.480 lei), S.N.G.N. Romgaz SA (435.101 lei), Transelectrica SA (408.743 lei), Schneider Electric SE (275.600 lei), Purcari Wineries Public Company Limited (180.049 lei), Thales SA (172.415 lei), Transport Trade Services (170.428 lei), Sphera Franchise Group (163.537 lei), Iberdrola SA (154.738 lei), Biofarm SA (132.090 lei), Universal Music Group NV (116.812 lei), Unilever (114.516 lei), Medlife SA (111.940 lei), Procter & Gamble (108.112 lei), Daimler Truck Holding AG (102.646 lei), Aquila Part Prod Com SA (99.936 lei), Banca Transilvania (93.852 lei), DN Agrar Group SA (73.250 lei), UBER TECHNOLOGIES (53.305 lei), Arobs Transilvania Software (53.176 lei), BRD – Groupe Societe Generale SA (44.531 lei), 2B Intelligent Soft (43.600 lei).

15. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 10.914.061 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 10.961.586 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 47.525 lei. Activul net este divizat in 1.478.161 de unitati de fond.

Valoarea activului net	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	10.914.065	10.958.699
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	10.961.590	11.058.830
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(47.525)	(100.131)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	7.38	7.12
Valoarea activului net conform reglementarilor specifice	7.42	7.18

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net unitar (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.

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

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2023	1.848.259
Rascumparare si anulare unitati	(370.010)
Subscriere unitati	<u>60.916</u>
La 31 decembrie 2023	1.539.164
Rascumparare si anulare unitati	(160.850)
Subscriere unitati	<u>90.847</u>
La 31 decembrie 2024	1.478.161

Managementul activului net

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

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă obținerea unei performanțe superioare principalilor indici bursieri românești, printr-un management activ al expunerilor pe emitenți în funcție de momentul de piață și de caracteristicile fiecărui emitent în parte.

El se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung.

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

In cazul investitiilor pe piata bursiera, cand administratorul considera ca aceasta se poate inscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni cotate va creste pana la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci cand administratorul considera ca trendul pietei bursiere poate inregistra un trend nefavorabil, se va urmari limitarea expunerii pe aceasta piata, politica de investitii reorientandu-se catre instrumente cu venit fix.

Portofoliul de acțiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, urmărindu-se însă și emitenți care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operațiuni speculative pe termen scurt. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune.

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

Riscul de piata

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

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

Riscul ratei de dobanda

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

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului si a capitalurilor Fondului fata de o modificarerezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
31 Decembrie 2024		
LEI	+25/(25)	(2.510)/2.510
EUR	+25/(25)	(12.394)/12.394
31 decembrie 2023		
LEI	+25/(25)	(4.090)/4.090
EUR	+25/(25)	(1.341)/1.341

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	703.716	-	-	-	-	-	703.716
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	2.404.681	304.455	-	7.513.498	10.222.635
Total active	703.716	-	2.404.681	304.455	-	7.513.498	10.926.351
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	11.953	11.953
Unitati de fond	-	-	-	-	-	11.058.831	11.058.831
Alte datorii						333	333
Total datorii						11.071.117	11.071.117
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	703.716	-	2.404.681	304.455	-	(3.557.619)	(144.767)
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	1.210.011	-	-	-	-	-	1.210.011
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	855.030	1.052.521	253.110	7.600.145	9.760.807
Total active	1.210.011	-	855.030	1.052.521	253.110	7.600.145	10.970.818
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	12.031	12.031
Unitati de fond	-	-	-	-	-	11.058.831	11.058.831
Alte datorii						87	87
Total datorii						11.070.949	11.070.949

Expunere neta la riscul de rata de dobanda	1.210.011	-	855.030	1.052.521	253.110	(3.470.804)	(100.131)
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii exprimate in monede, altele decat LEI. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de lei asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare)	
		2024	2023
		LEI	LEI
	%		
EUR	10%	148.804	146.650
USD	10%	37.441	20.902

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda lei ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar contrar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si datoriile financiare monetare si nemonetare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare totale :

Active financiare

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
LEI	81%	83%
EUR	15%	15%
USD	4%	2%
	100%	100%

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. În cazul investițiilor pe piața bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate va crește până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piață, politică de investiții reorientandu-se către instrumente cu venit fix.

Portofoliul de acțiuni cotate va fi orientat preponderent către emitenți cu potențial de creștere pe termen mediu și lung, urmărindu-se însă și emitenți care au o politică stabilă de dividende. O parte redusă a portofoliului va fi orientată către operațiuni speculative pe termen scurt. Selecția titlurilor din portofoliul fondului va fi făcută în urmă unei atente evaluări a acestora pentru care se vor folosi analiză fundamentală, analiză tehnică, precum și modele econometrice de previziune.

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 industrială:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din total titluri de capital	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	15%	11%
Petrol & Gaze	21%	22%
Energie	22%	26%
Altele	42%	41%
Total	100.00%	100.00%

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- plateasca rascumpararile unitatilor de fond mai devreme decat era preconizat.. Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune 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
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	703.716	-	-	-	-	-	-	703.716
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	2.404.681	304.455	-	7.513.499	10.222.635
Total active financiare	703.716	-	-	2.404.681	304.455	-	7.513.499	10.926.351

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
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	11.953	-	-	-	-	-	-	11.953
Alte datorii si cheltuieli angajate	333	-	-	-	-	-	-	333
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	11.058.831	11.058.831
Total datorii financiare	12.286	-	-	-	-	-	11.058.831	11.071.117
Excedent/(Deficit) de lichiditate	691.430	-	-	2.404.681	304.455	-	(3.545.332)	(144.767)

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

La 31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	1.210.011	-	-	-	-	-	-	1.210.011
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	855.030	1.052.521	253.110	7.600.146	9.760.807
Total active financiare	1.210.011	-	-	855.030	1.052.521	253.110	7.600.146	10.970.818
Riscul de credit								
La 31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarului	12.031	-	-	-	-	-	-	12.031
Alte datorii si cheltuieli angajate	87	-	-	-	-	-	-	87
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	11.058.831	11.058.831
Total datorii financiare	12.118	-	-	-	-	-	11.058.831	11.070.949
Excedent/(Deficit) de lichiditate	1.197.893	-	-	855.030	1.052.521	253.110	(3.458.685)	(100.131)

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

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	703.716	1.210.011
Alte active (creante)	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	2.740.512	2.160.662
Total expunere la riscul de credit	3.444.228	3.370.673

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.

2024	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	703.716	-	-	703.716
Obligatiuni	-	-	2.436.053	2.436.053
Actiuni	6.656.976	-	177.565	6.834.540
Fonduri de investitii	678.959	-	-	678.959
Total	8.039.650	-	2.613.617	10.653.268

2023	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	1.210.011	-	-	1.210.011
Obligatiuni	-	-	2.160.662	2.160.662
Actiuni	6.933.726	-	147.067	7.080.793
Fonduri de investitii	519.352	-	-	519.352
Total	8.663.090	-	2.307.729	10.970.818

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		
Grad Investire	71%	26%
Fara rating	29%	74%
	100%	100%

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

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

Total	100%	100%
--------------	-------------	-------------

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	20%	43%
Energie	9%	24%
Altele	71%	33%
	100%	100%

17. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

	31 Decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni cotate	6.531.703	-	-	6.531.703
Actiuni necotate	-	-	271.462	271.462
Fonduri de investitii listate	-	678.958	-	678.958
Obligatiuni corporative	304.461	-	-	304.461
Titluri de stat	2.436.052	-	-	2.436.052
	9.272.216	678.958	271.462	10.222.635

	31 Decembrie 2023			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				

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

Actiuni cotate	6.821.256	-	-	6.821.256
Actiuni necotate	-	-	259.538	259.538
Fonduri de investitii nelistate	-	519.352	-	519.352
Obligatiuni corporative	1.305.631	-	-	1.305.631
Titluri de stat	855.030	-	-	855.030
	8.981.917	519.352	259.538	9.760.807

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

Fondul investeste in actiuni listate si nelistate, totodata, investeste si in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

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

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

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

	31 decembrie 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	703.716	-	-	703.716
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
Total	703.716	-	-	703.716
	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare la cost amortizat				
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	11.953	11.953
Alte datorii	-	-	333	333
Total	-	-	12.286	12.286

	31 decembrie 2023			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI

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

Numerar si echivalente de numerar	1.210.011	-	-	1.210.011
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
Total	1.210.011	-	-	1.210.011

Datorii financiare la cost amortizat

	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului			12.031	12.031
Alte datorii	-	-	87	87
Total	-	-	12.118	12.118

Transferuri intre nivele

In anul 2024 au fost transferate obligatiunile corporative din nivel 3 in nivel 1, ele fiind cotate in cursul anului.

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos:

**31 decembrie
2024**

	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2024	259.538	-	-	259.538
Cumparari	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	7.785	-	-	7.785
Transfer in (din) nivelul 3	-	-	-	-
Sold 31 Decembrie 2024	267.323	-	-	267.323

				31 decembrie 2023
	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Sold 01 Ianuarie 2023	251.753	-	-	251.753
Cumparari	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	7.785	-	-	7.785
Transfer in (din) nivelul 3	-	-	-	-
Sold 31 Decembrie 2023	259.538	-	-	259.538

18. Categorii de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	9.951.173	9.738.901
Imprumuturi si creante*	700.048	1.231.917
	10.651.221	10.970.818
Datorii financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	-	-
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	12.286	12.118
	12.286	12.118

* **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.

19. Personal

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

20. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

21. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA

SAI CAPITAL POINT SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la

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

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

sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 691.146 lei (2023: 643.846 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 3.540 lei (2023: 9025 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2024 sunt:

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2024	Procent detinere la 31.12.2024
VOICU ALEXANDRU	16.891892	0.0011
VOICU CARMEN	2.650158	0.0002
VOICU EUGEN GHEORGHE	337.578736	0.0228
VOICU VLAD PETRU	1,368.116831	0.0926

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

22. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

ÎNTOCMIT,

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

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferențe (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.110%	100.000%	RON	11,070,948.98	100.112%	100.000%	RON	10,973,876.43	-97,072.55
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.472%	84.379%	RON	9,341,586.13	87.498%	87.400%	RON	9,591,202.77	249,616.63
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)	78.671%	78.585%	RON	8,700,059.01	74.717%	74.634%	RON	8,190,222.71	-509,836.29
- Actiuni (RO) din care:	58.511%	58.447%	RON	6,470,641.13	49.569%	49.514%	RON	5,433,560.19	-1,037,080.94
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	58.511%	58.447%	RON	6,470,641.13	49.569%	49.514%	RON	5,433,560.19	-1,037,080.94
- Obligatiuni (RO) din care:	20.160%	20.138%	RON	2,229,417.88	25.148%	25.120%	RON	2,756,662.52	527,244.64
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	7.740%	7.732%	RON	855,989.46	22.333%	22.308%	RON	2,448,010.44	1,592,020.97
- Obligatiuni corporative (RO)	12.419%	12.406%	RON	1,373,428.42	2.816%	2.813%	RON	308,652.09	-1,064,776.33
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	3.170%	3.167%	RON	350,614.78	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	471,594.99
- Actiuni (SM), din care:	3.170%	3.167%	RON	350,614.78	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	471,594.99
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	3.170%	3.167%	RON	350,614.78	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	471,594.99
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F. (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	275,933.39
- Actiuni (ST), din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	275,933.39
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	275,933.39
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	2.631%	2.628%	RON	290,912.34	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	11,924.55
Valori mobiliare, din care:	2.631%	2.628%	RON	290,912.34	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	11,924.55
- Actiuni neadmise la tranzactionare	2.631%	2.628%	RON	290,912.34	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	11,924.55
5. Depozite bancare, din care:	10.495%	10.484%	RON	1,160,638.87	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	-467,773.54
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	10.495%	10.484%	RON	1,160,638.87	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	-467,773.54
Banca Comerciala Romana	8.648%	8.638%	RON	956,336.55	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	-263,471.22
BRD Groupe Societe Generale	1.847%	1.845%	RON	204,302.32	0.000%	0.000%	RON	0.00	-204,302.32
7. Conturi curente si numerar	0.446%	0.446%	RON	49,372.51	0.099%	0.099%	RON	10,850.44	-38,522.07
7.1. Disponibil in cont curent	0.446%	0.446%	RON	49,372.51	0.099%	0.099%	RON	10,850.44	-38,522.07
- RON	0.082%	0.082%	RON	9,079.49	0.058%	0.058%	RON	6,335.53	-2,743.96
- EUR	0.364%	0.364%	RON	40,293.02	0.037%	0.037%	RON	4,074.58	-36,218.43
- USD	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.004%	0.004%	RON	440.33	440.33
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	4.696%	4.691%	RON	519,351.47	6.194%	6.187%	RON	678,957.90	159,606.43
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	3.887%	3.883%	RON	429,891.36	5.335%	5.329%	RON	584,769.48	154,878.12
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.809%	0.808%	RON	89,460.12	0.859%	0.858%	RON	94,188.42	4,728.30
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.110%	0.109%	RON	12,117.84	0.112%	0.112%	RON	12,286.12	168.26
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.082%	0.082%	RON	9,025.12	0.032%	0.032%	RON	3,539.97	-5,485.15
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	2,142.89	0.019%	0.019%	RON	2,060.88	-82.01
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.001%	0.001%	RON	73.14	0.001%	0.001%	RON	70.52	-2.62
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	862.69	0.008%	0.008%	RON	854.99	-7.70
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
10. Rascumparari de plata	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.050%	0.049%	RON	5,426.74	5,426.74
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.000%	0.000%	RON	14.00	0.003%	0.003%	RON	333.00	319.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.891%	RON	11,058,831.14	100.000%	99.888%	RON	10,961,590.30	-97,240.80

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuța POPESCU

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Începutul perioadei de raportare	Sfârșitul perioadei de raportare	Diferențe
	31.12.2023	31.12.2024	
Activ net	11,058,831.14	10,961,590.30	-97,240.84
Număr de unități de fond/acțiuni în circulație	1,539,164.141964	1,478,196.189183	-60,967.952781
VUAN	7.18	7.42	0.24

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operațiuni
Simona MITU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

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

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

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

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei		%
AQUILA PART PROD COM SA	AQ	RO7066ZE1R9	30-Dec-24	86.525	0.15	1.1550	99.936.38	0.0072%	0.9107%
AROBIS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROBIS	ROWMR49B0RG6	30-Dec-24	68.000	0.10	0.7820	53.176.00	0.0065%	0.4846%
ANTIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-24	297.485	0.10	2.5600	761.561.60	0.0443%	6.9398%
2B INTELLIGENT SOFT	BENTO	ROQKJ0LFIS51	30-Dec-24	4.000	0.10	10.9000	43.600.00	0.0293%	0.3973%
BIOFARM S.A.	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-24	185.000	0.10	0.7140	132.090.00	0.0188%	1.2037%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	ROBRD8ACNOR2	30-Dec-24	2.389	1.00	18.6400	44.530.96	0.0003%	0.4058%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	7.070	0.05	64.0000	452.480.00	0.0071%	4.1232%
DN AGRAR GROUP SA	DN	RO87WII43RS1	30-Dec-24	50.000	0.20	1.4650	73.250.00	0.0314%	0.6675%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-24	48.500	10.00	13.2000	640.200.00	0.0143%	5.8339%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-24	3.761	10.00	122.0000	458.842.00	0.0008%	4.1812%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	19.300	0.25	5.8000	111.940.00	0.0036%	1.0201%
SPHERA FRANCHISE GROUP	SFG	ROSGFGPACNOR4	30-Dec-24	4.058	15.00	40.3000	163.537.40	0.0105%	1.4902%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SMG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-24	84.650	1.00	5.1400	435.101.00	0.0022%	3.9649%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	650.815	0.10	0.7090	461.427.84	0.0010%	4.2048%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTESLACNOR9	30-Dec-24	10.842	10.00	37.7000	408.743.40	0.0148%	3.7247%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	27.668	10.00	23.4500	648.814.60	0.0147%	5.9124%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	3.476	10.00	27.0000	93.852.00	0.0004%	0.8552%
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRK66RD9	30-Dec-24	35.580	1.00	4.7900	170.428.20	0.0198%	1.5530%
PURCARI WINARIES PUBLIC COMPANY LTD	WINE	CY0107690716	30-Dec-24	12.383	0.05	14.5400	180.048.82	0.0307%	1.6407%
TOTAL							5,433,560.19		49.514%

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
LIFE IS HARD SA	LIH28	ROJN6S92E1Z4	18-Dec-24	337	16-Apr-24	18-Oct-24	18-Jan-25	10.00	101.00	0.03	2.03	-0.18	-	34.660.85	0.2323%	0.3158%
TOTAL														34,660.85		0.3158%

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/Obligatiuni corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligațiune	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP27E	ROV5ZNMLOC69	8-Nov-24	20	26-Feb-24	28-Aug-24	28-Feb-25	9.00	100.00	0.03	3.08	0.00	-	4.9741	10,254.11	0.0110%	0.0934%
AGROSERV MARIUTA SA	MILK25E	ROVRO1S7AJN4	15-Nov-24	7	2-Nov-20	4-Nov-24	4-Feb-25	5.25	100.00	0.01	0.83	0.00	-	4.9741	3,510.92	0.0230%	0.0320%
PATRIA BANK SA	PBK28E	ROWRH7RZD4L3	4-Oct-24	103	1-Oct-20	4-Apr-25		6.50	500.00	0.09	7.92	0.00	-	4.9741	260,228.21	0.3930%	2.3713%
TOTAL															273,991.24		2.497%

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

Simbol	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	30-Dec-24	335	30-Aug-24	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	101.20	0.02	5.30	-0.25	-	35.593.99	0.0000%	0.3244%
R2604A	ROLSO2OZDWZ5	30-Dec-24	500	30-Sep-24	13-Apr-24	13-Apr-25	7.35	101.11	0.02	5.30	-0.18	-	53.112.50	0.0000%	0.4840%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	13	13-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	99.95	0.02	3.00	0.02	-	1.338.59	0.0000%	0.0122%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	500	13-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	99.95	0.02	3.00	0.02	-	51.484.14	0.0000%	0.4692%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	120	13-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	99.95	0.02	3.00	0.02	-	12.356.19	0.0000%	0.1126%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	100	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	3.00	-0.62	-	10.431.75	0.0000%	0.0951%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	75	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	3.00	-0.62	-	7.823.82	0.0000%	0.0713%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	70	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	3.00	-0.62	-	7.302.22	0.0000%	0.0685%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	55	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	3.00	-0.62	-	5.737.43	0.0000%	0.0523%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	90	30-Aug-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	3.00	-0.15	-	9.336.93	0.0000%	0.0851%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	10	30-Aug-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	3.00	-0.16	-	1.037.43	0.0000%	0.0095%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	149	30-Aug-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	3.00	-0.15	-	15.457.80	0.0000%	0.1409%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	57	26-Sep-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	3.00	-0.14	-	5.920.01	0.0000%	0.0539%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	30	26-Sep-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	3.00	-0.14	-	3.115.79	0.0000%	0.0284%
R2608A	ROZKUIL6NN02	30-Dec-24	413	26-Sep-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.84	0.02	3.00	-0.12	-	42.837.16	0.0000%	0.3904%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	413	13-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	99.56	0.02	1.69	0.16	-	41.885.05	0.0000%	0.3817%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	43	13-Dec-23	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	99.56	0.02	1.69	0.16	-	4.360.91	0.0000%	0.0397%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	1,000	29-Feb-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.08	0.02	1.69	-0.35	-	102.426.41	0.0000%	0.9334%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	10	13-Mar-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.43	0.02	1.69	-0.45	-	1,026.76	0.0000%	0.0094%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	490	22-Mar-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.43	0.02	1.69	-0.43	-	50.316.85	0.0000%	0.4585%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	551	2-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.80	0.02	1.69	-0.54	-	56.729.44	0.0000%	0.5169%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	389	8-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.96	0.02	1.69	-0.28	-	39.822.48	0.0000%	0.3629%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	1,611	9-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.96	0.02	1.69	-0.28	-	164.921.54	0.0000%	1.5029%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	31	2-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.77	0.02	1.69	-0.12	-	3.172.47	0.0000%	0.0289%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	180	2-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.77	0.02	1.69	-0.12	-	18.420.97	0.0000%	0.1679%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	589	2-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.77	0.02	1.69	-0.12	-	60.277.50	0.0000%	0.5493%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	100	4-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.88	0.02	1.69	-0.14	-	10.243.69	0.0000%	0.0933%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	20	4-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.87	0.02	1.69	-0.13	-	2.048.57	0.0000%	0.0187%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	157	6-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.80	0.02	1.69	-0.12	-	16.072.51	0.0000%	0.1465%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	43	6-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.80	0.02	1.69	-0.12	-	4.402.03	0.0000%	0.0401%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	200	23-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.61	0.02	1.69	-0.08	-	20.444.33	0.0000%	0.1863%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	450	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	1.69	-0.14	-	46.210.51	0.0000%	0.4211%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	250	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	1.69	-0.14	-	25.672.48	0.0000%	0.2339%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	77	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	1.69	-0.14	-	7.907.13	0.0000%	0.0721%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	23	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	1.69	-0.14	-	2.361.87	0.0000%	0.0215%
R2610A	ROGWHMPF3TX8	30-Dec-24	500	11-Dec-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	99.91	0.02	1.69	0.03	-	50.316.81	0.0000%	0.4585%

R2612A	ROS2QW8ADYI0	30-Dec-24	1,000	19-Mar-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	102.14	0.02	0.24	-0.61	-	101.768.75	0.0000%	0.9274%
R2612A	ROS2QW8ADYI0	30-Dec-24	1,000	25-Mar-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.95	0.02	0.24	-0.55	-	101.641.26	0.0000%	0.9262%
R2612A	ROS2QW8ADYI0	30-Dec-24	300	9-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.00	0.02	0.24	-0.13	-	30.331.02	0.0000%	0.2764%
R2612A	ROS2QW8ADYI0	30-Dec-24	46	9-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.10	0.02	0.24	-0.15	-	4.654.74	0.0000%	0.2424%
R2612A	ROS2QW8ADYI0	30-Dec-24	157	12-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.01	0.02	0.24	-0.13	-	15.875.43	0.0000%	0.1447%
R2612A	ROS2QW8ADYI0	30-Dec-24	43	13-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.01	0.02	0.24	-0.13	-	4.348.09	0.0000%	0.0396%
R2612A	ROS2QW8ADYI0	30-Dec-24	100	5-Dec-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	98.49	0.02	0.24	0.05	-	9.877.04	0.0000%	0.0900%
R2703A	ROFO4YB7LL8	30-Dec-24	500	11-Sep-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	100.09	0.02	5.57	-0.01	-	52.820.55	0.0000%	0.4813%
R2703A	ROFO4YB7LL8	30-Dec-24	110	23-Sep-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	100.21	0.02	5.57	-0.02	-	11.632.87	0.0000%	0.1060%
R2703A	ROFO4YB7LL8	30-Dec-24	500	27-Sep-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	100.11	0.02	5.57	-0.01	-	52.832.51	0.0000%	0.4814%
R2703A	ROFO4YB7LL8	30-Dec-24	680	23-Oct-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	99.87	0.02	5.57	0.01	-	71.706.26	0.0000%	0.6534%
R2703A	ROFO4YB7LL8	30-Dec-24	120	23-Oct-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	99.85	0.02	5.57	0.01	-	12.651.39	0.0000%	0.1153%
R2703A	ROFO4YB7LL8	30-Dec-24	500	11-Dec-24	6-Mar-24	6-Mar-25	6.75	97.52	0.02	5.57	0.06	-	51.572.20	0.0000%	0.4700%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	23	2-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.29	0.02	4.77	-0.04	-	2.415.48	0.0000%	0.0220%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	961	6-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.30	0.02	4.77	-0.04	-	100.935.09	0.0000%	0.9198%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	19	6-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.30	0.02	4.77	-0.04	-	1.995.59	0.0000%	0.0182%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	250	10-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.38	0.02	4.77	-0.04	-	26.275.64	0.0000%	0.2394%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	250	10-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.40	0.02	4.77	-0.05	-	26.279.83	0.0000%	0.2395%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	228	10-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.38	0.02	4.77	-0.04	-	23.963.36	0.0000%	0.2184%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	500	11-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.40	0.02	4.77	-0.05	-	52.560.29	0.0000%	0.4790%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	100	11-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.31	0.02	4.77	-0.04	-	10.504.10	0.0000%	0.0957%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	100	11-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.31	0.02	4.77	-0.04	-	10.504.10	0.0000%	0.0957%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	500	27-Sep-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	100.11	0.02	4.77	-0.01	-	52.433.00	0.0000%	0.4778%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	456	8-Oct-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	99.64	0.02	4.77	0.03	-	47.624.27	0.0000%	0.4340%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	111	8-Oct-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	99.64	0.02	4.77	0.03	-	11.592.65	0.0000%	0.1056%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	100	23-Oct-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	99.89	0.02	4.77	0.01	-	10.466.51	0.0000%	0.0954%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	190	9-Dec-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	97.60	0.02	4.77	0.06	-	19.460.81	0.0000%	0.1773%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	50	11-Dec-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	97.56	0.02	4.77	0.05	-	17.302.35	0.0000%	0.1577%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	267	12-Dec-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	97.56	0.02	4.77	0.05	-	27.333.43	0.0000%	0.2491%
R2704A	ROFM5R7FQWV5	30-Dec-24	64	19-Dec-24	22-Apr-24	22-Apr-25	6.85	97.56	0.02	4.77	0.03	-	6.550.57	0.0000%	0.0597%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	3	2-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.28	0.02	3.42	-0.03	-	310.99	0.0000%	0.0028%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	147	2-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.27	0.02	3.42	-0.03	-	15.236.56	0.0000%	0.1388%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	50	2-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.26	0.02	3.42	-0.03	-	5.182.46	0.0000%	0.0472%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	50	2-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.27	0.02	3.42	-0.03	-	5.182.68	0.0000%	0.0472%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	1,000	3-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	103.681.28	0.0000%	0.9448%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	27	4-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.50	0.02	3.42	-0.06	-	2.804.19	0.0000%	0.0256%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	6	4-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.50	0.02	3.42	-0.06	-	623.15	0.0000%	0.0057%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	117	4-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.50	0.02	3.42	-0.06	-	12.151.48	0.0000%	0.1107%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	166	6-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.10	0.02	3.42	-0.01	-	17.181.76	0.0000%	0.1568%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	334	9-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.10	0.02	3.42	-0.01	-	34.570.57	0.0000%	0.3150%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	71	10-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.19	0.02	3.42	-0.02	-	7.354.54	0.0000%	0.0670%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	30	11-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	3.110.50	0.0000%	0.0283%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	10	11-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.31	0.02	3.42	-0.03	-	1.036.92	0.0000%	0.0094%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	429	11-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.26	0.02	3.42	-0.03	-	44.464.85	0.0000%	0.4052%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	50	11-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	5.184.12	0.0000%	0.0472%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	9	17-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.28	0.02	3.42	-0.03	-	933.00	0.0000%	0.0085%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	226	17-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	23.432.80	0.0000%	0.2135%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	150	17-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.29	0.02	3.42	-0.03	-	15.551.39	0.0000%	0.1417%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	144	17-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	14.930.63	0.0000%	0.1361%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	97	17-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.27	0.02	3.42	-0.03	-	10.054.83	0.0000%	0.0919%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	50	17-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.28	0.02	3.42	-0.03	-	5.183.35	0.0000%	0.0472%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	50	17-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.30	0.02	3.42	-0.03	-	5.184.20	0.0000%	0.0472%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	35	23-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.49	0.02	3.42	-0.05	-	3.634.88	0.0000%	0.0331%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	30	23-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.49	0.02	3.42	-0.05	-	3.115.61	0.0000%	0.0284%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	235	23-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.49	0.02	3.42	-0.05	-	24.406.42	0.0000%	0.2224%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	100	23-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.49	0.02	3.42	-0.05	-	10.385.54	0.0000%	0.0946%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	100	23-Sep-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	100.48	0.02	3.42	-0.05	-	10.384.73	0.0000%	0.0946%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	425	9-Dec-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	97.70	0.02	3.42	0.05	-	42.996.12	0.0000%	0.3918%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	75	9-Dec-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	97.65	0.02	3.42	0.05	-	7.583.88	0.0000%	0.0691%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	10	10-Dec-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	97.20	0.02	3.42	0.06	-	1.006.76	0.0000%	0.0092%
R2707A	ROW93W0GN3L9	30-Dec-24	490	19-Dec-24	3-Jul-24	2-Jul-25	6.85	97.20	0.02	3.42	0.03	-	49.315.04	0.0000%	0.4494%
TOTAL													2,448,010.44		22.308%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE000DTROCK8	30-Dec-24	560	0.00	183.2956	4.9741	102.645.53	0.0001%	0.9354%
THALES SA	FR0000121329	31-Dec-24	250	0.00	689.6590	4.9741	172.414.74	0.0001%	1.5711%
BERDORF & S	ES0144580Y14	31-Dec-24	2,339	0.00	61.555	4.9741	154.737.78	0.0000%	1.4101%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	31-Dec-24	230	0.00	1,198.2807	4.9741	275.699.07	0.0000%	2.5114%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	NL0015000Y2	31-Dec-24	950	0.00	122.9598	4.9741	116.811.76	0.0001%	1.0645%
TOTAL							822,209.78		7.492%

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat terț

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

Emitent	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%	lei	%	%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	31-Dec-24	135	0.00	833.9079	4.7768	108.112.12	0.0000%	0.9852%
UBER TECHNOLOGIES INC	US90353T1007	31-Dec-24	185	0.00	300.0377	4.7768	53.305.27	0.0000%	0.4857%
TOTAL							161,417.39		1.471%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				GBP	GBP	lei	lei	%	%
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	31-Dec-24	420	0.00	226.2221	5.9951	114.516.00	0.0000%	1.0435%
TOTAL							114.516.00		1.0435%

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	13.699	0.10	0.8393	11.497.57	0.0001%	0.1048%
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S	700	200.00	253.6638	177.564.66	9.7222%	1.6181%
ROOCREDIT IFN	6.729	10.00	13.0341	113.774.66	0.2207%	1.0369%
TOTAL				302.836.89		2.760%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	1.643.20	0.0150%
RAIFFEISEN BANK	196.58	0.0018%
BANCA TRANSILVANIA	4.213.25	0.0384%
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA S.A.	282.50	0.0026%
TOTAL	6.335.53	0.058%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	685.2900	4.9741	3.408.70	0.0311%
RAIFFEISEN BANK	133.6700	4.9741	665.88	0.0061%
TOTAL			4.074.58	0.0371%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	USD	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	92.1800	4.7768	440.33	0.0040%
TOTAL			440.33	0.0040%

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

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ	31-Dec-24	1-Jan-25	4.29	692.782.77	82.56	82.56	692.865.33	6.3138%
TOTAL							692.865.33	6.3138%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
FIX INVEST	-	-	16.5118	-	-	94.188.42	2.98%	0.8563%
TOTAL						94.188.42	2.98%	0.8563%

2. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	RON	lei	%	%
XDWO	IE00BM67HMG1	30-Dec-24	900.0000		226.6449	4.9741	203.980.38	0.0041%	1.8588%
XMJP	LU0274209740	30-Dec-24	441.0000		380.4988	4.9741	167.799.95	0.0013%	1.5291%
TOTAL							371.780.33		3.388%

2. Titluri de participare denuminate în USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				USD	USD	RON	lei	%	%
QDVS	IE00BZCQB185	31-Dec-24	4.750.0000		46.6919	4.7768	212.989.15	0.0048%	1.9409%
TOTAL							212.989.15		1.9409%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	10,797,183.38	11,058,831.14	10,961,590.30

VUAN	5.84	7.18	7.42
------	------	------	------

Evaluarea instrumentelor financiare deținute de Fond se realizează conform Regulamentului ASF Nr. 9/2014.

SAI CERTINVEST SA

Întocmit,
Analist Operatiuni
Simona Mitu

Director General
Nae Sorin-Petre

Director Conformitate
Ancuța Popescu