

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII
30 Iunie, 2025

CERTINVEST DINAMIC



Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic la 30 iunie 2025 și evoluția acestuia în primul semestru al anului 2025.

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

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

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

Distribuția unităților

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

Evoluția macroeconomică în primul semestru al anului 2025

România a înregistrat în primul semestru al anului 2025 o evoluție macroeconomică complexă, marcată de dezechilibre fiscale și externe, inflație persistentă și creștere economică moderată.

Conform INS, PIB-ul a avansat modest în T1 2025, cu aproximativ +0,5% (serie ajustată sezonier) și +0,2% brut, susținut în principal de consum și construcții, în timp ce agricultura și industria au avut contribuții negative. Inflația anuală a urcat la 5,66% în iunie (față de 5,45% în mai), fiind influențată de creșterile de prețuri alimentare (+7,36%) și servicii (+7,05%).

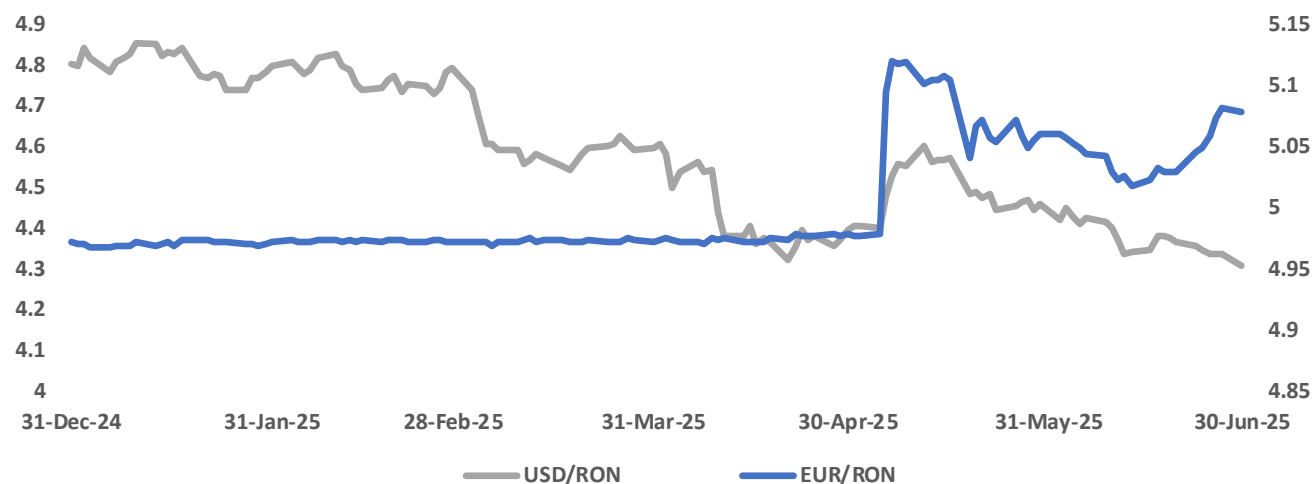
În acest sens, BNR a menținut dobânda de referință la 6,50%, avertizând că presiunile inflaționiste rămân ridicate înaintea unor modificări fiscale anticipate, precum majorări de TVA și accize.

Deficitul de cont curent a rămas în continuare ridicat — aproximativ -8% din PIB în prima jumătate a anului, iar Comisia Europeană estimează un deficit bugetar de -8,6% din PIB pentru anul 2025, după 9,3% în 2024. Guvernul a aprobat un pachet de consolidare fiscală care prevede reduceri de cheltuieli și majorări de taxe, inclusiv un nou nivel de TVA 21% de la 1 august. Cu toate acestea, Fitch avertizează că implementarea reformelor depinde de stabilitatea politică a coaliției actuale.

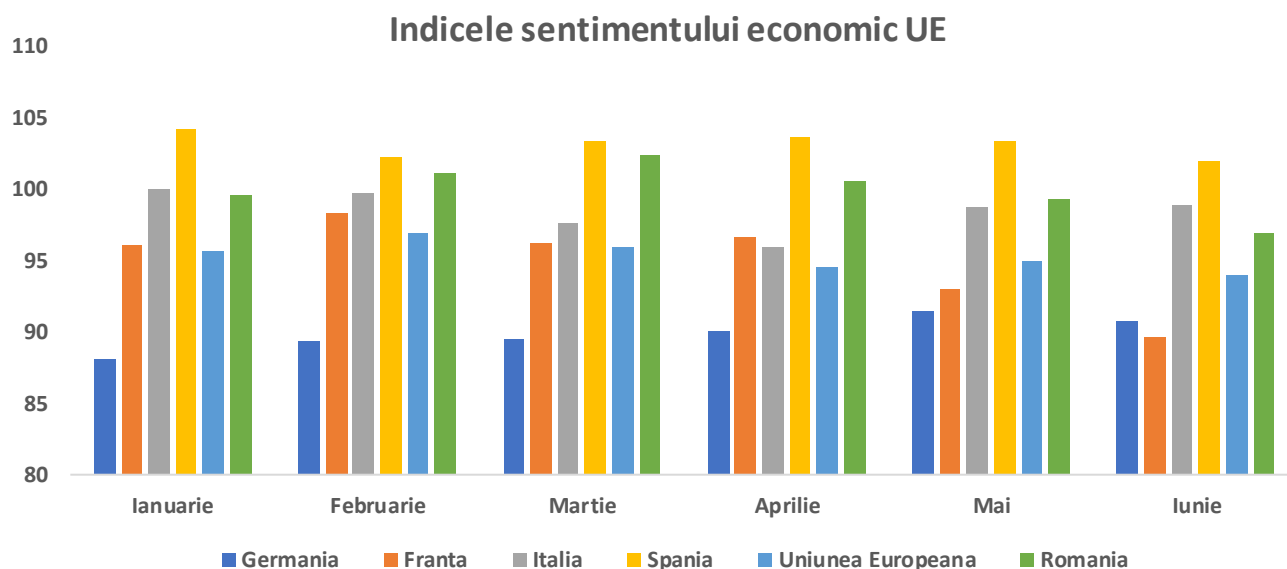
În aceste condiții, agenția Fitch Ratings a schimbat perspectiva pentru ratingul de țară în negativă, menținând totuși nivelul la BBB-, în categoria Investment Grade. Agenția subliniază că decizia reflectă instabilitatea politică și dificultățile în implementarea reală a reformelor fiscale, în ciuda planurilor de consolidare bugetară. Fitch estimează că consolidarea fiscală actuală va aduce o ajustare de 1,1% din PIB în 2025 și încă 3,5% în 2026, dar avertizează că aceasta ar putea frâna creșterea economică și ar putea fi blocată de contestarea pe plan social și politic.

În primul semestru al anului 2025, piața forței de muncă din România a rămas relativ stabilă, în ciuda provocărilor macroeconomice și a încetinirii creșterii economice. Rata șomajului s-a situat în jurul valorii de 5,3%–5,8%, similar cu nivelele din aceeași perioadă a anului precedent, potrivit datelor INS. Creșterea salariului minim brut la 4.050 RON de la 1 ianuarie 2025 a sprijinit avansul câștigurilor salariale nominale, în special în sectorul privat, unde ritmul de creștere a continuat să fie peste rata inflației. Totodată, dinamica salariilor a contribuit la menținerea consumului intern drept principal motor de susținere a economiei, în contextul scăderii producției industriale și al investițiilor publice încă moderate.

În urma instabilității politice și a dezechilibrelor macroeconomice, leul românesc s-a depreciat față de moneda Euro, rata de schimb depășind pentru prima dată pragul de 5 lei. Ieșirile masive de capital din țară din perioada alegerilor prezidențiale, au condus la scăderea rezervei valutare a BNR cu peste 5 mld. EUR, sumă ce a fost necesară pentru menținerea unei rate de schimb sustenabile în contextul volatilității ridicate. Astfel, în primul semestru din 2025, leul s-a depreciat cu peste 2%.



Pe plan extern, în luna iunie, Comisia Europeană a raportat o scădere a indicatorului de încredere din economie (ESI), fiind înregistrată cea mai mică valoare din acest an (94.0 puncte). Sentimentul economic din România se menține în continuare peste media Uniunii Europene, însă în scădere în ultimele 2 luni.



Sursa: Eurostat

Mediul macroeconomic a rămas fragil în Europa, cu o prognoză de creștere economică reală de doar 0,9% în 2025 pentru Zona Euro, potrivit Comisiei Europene. Inflația s-a temperat, însă a rămas peste ținta de 2%, menținută de costurile cu energia și serviciile. Indicele PMI Manufacturing a continuat să se afle sub pragul de expansiune, fiind la 49,5 în luna iunie. În același timp, rata șomajului în zona euro s-a menținut stabilă la 6,3%, iar consumul a fost susținut de o piață a muncii încă solidă.

În SUA, Rezerva Federală a menținut rata dobânzii de politică monetară în intervalul 4,25%-4,50%, invocând prudența în contextul inflației persistente și al incertitudinilor geopolitice și comerciale. Pe plan sectorial, cele mai bune performanțe au fost consemnate în sectorul industrial și telecomunicații, în timp ce sectorul imobiliar a rămas afectat de costurile ridicate de finanțare.

Pe piața muncii din SUA, numărul de angajați a crescut în iunie cu 147.000, peste așteptările analiștilor, iar rata șomajului a scăzut la 4,1%, semnalând reziliență în ciuda provocărilor macroeconomice.

Evoluția pieței de capital în primul semestru al anului 2025

În primul semestru al anului 2025, pe fondul temperării parțiale a inflației și a așteptărilor privind evitarea recesiunii în plan global, piața locală de acțiuni a continuat evoluția pozitivă începută în ultimele luni ale anului trecut. Indicele BET Total Return Index a atins un nou maxim istoric în luna iunie, depășind pragul de 43.300 puncte, reflectând încrederea investitorilor și rezultatele financiare solide raportate de companii pentru anul 2024.

În primele două luni ale anului 2025, piața a avut o evoluție pozitivă, susținută de raportările peste așteptări și de deciziile de distribuire a dividendelor, în special din partea companiilor din energie și sectorul bancar. În martie, însă, au existat presiuni negative asupra unor acțiuni din sectorul energetic, pe fondul discuțiilor privind eventuale taxe suplimentare sau modificări de reglementare. În lunile aprilie-mai am asistat din nou la o revenire importantă a pieței, în tandem cu bursele internaționale, susținută de rezultatele financiare pe T1 și de semnalele privind o inflație mai controlată.

Furnizorul global de indici FTSE Russell a păstrat toate cele 14 companii românești incluse în indicii săi Global All Cap, respectiv Global Micro Cap dedicați Piețelor Emergente, potrivit rezultatelor revizuirii semestriale anunțate în data de 21 februarie 2025.

În prima jumătate a anului, similar cu evoluția piețelor de acțiuni, titlurile de stat au înregistrat o volatilitate ridicată. Aceasta a fost alimentată pe plan local de incertitudinile politice, precum și de impunerea unui plan de măsuri fiscale pentru reducerea treptată a deficitelor gemene. Sentimentul de risc s-a îmbunătățit odată cu alegerea lui Nicușor Dan în funcția de președinte al României, randamentul titlurilor de stat la 10 ani revenind în jurul valorii de 7.6%, după maximum de 8.5% înregistrat la începutul lunii mai. De asemenea, în ceea ce privește obligațiunile corporative cotate la BVB, acestea au marcat corecții ale cotațiilor pe fondul ajustării așteptărilor investitorilor în contextul politic incert și al ratei anuale a inflației.

Pe plan extern, acțiunile europene au încheiat primul semestru din 2025 în creștere, sprijinite de relaxarea politicii monetare adoptate de BCE. Banca Centrală Europeană a redus în iunie dobânda de referință la 2,15%, marcând a opta scădere consecutivă, ceea ce a contribuit la diminuarea costurilor de finanțare și a susținut investițiile.

Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Dinamic este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care se adresează investitorilor cu apetit ridicat de risc și un orizont de timp mediu și lung și 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 într-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 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. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75%, aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În perioada ianuarie-iunie 2025, 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 8,11 Lei la 30 iunie 2025, majorându-se cu 9,30% față de sfârșitul anului 2024.

Evoluție VUAN FDI Certinvest Dinamic (01.01.2025-30.06.2025)



Sursa: Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost 10,557,070.29 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 92,577% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 30.06.2025

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	7.72%
Actiuni	ELECTRICA S.A.	EL	6.25%
Actiuni	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	5.42%
Actiuni	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	5.20%
Actiuni	OMV PETROM S.A.	SNP	4.76%
TOTAL			29.36%

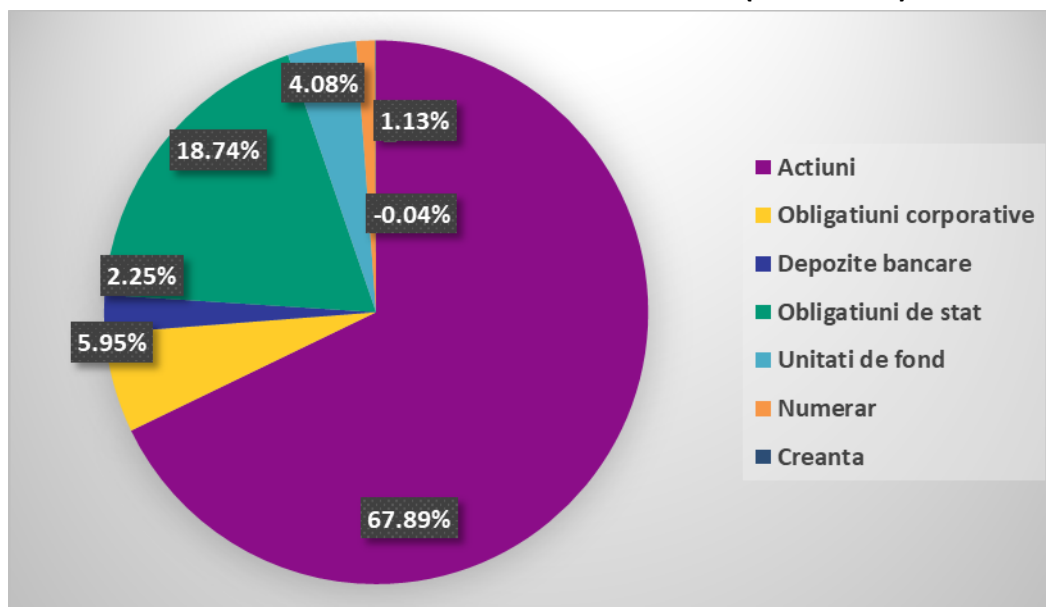
Sursa: Capital Point

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend descendent față de 31 decembrie 2024, de la 25,12% la 24,69% la 30 iunie 2025.

Fondul deținea la 30.06.2025 unități de fond în FDI Fix Invest în pondere de 0,858% din totalul activelor. Comisionul maxim de administrare aplicabil FDI Fix Invest este 0,15%.

Depozitele bancare reprezentau, la sfârșitul perioadei de raportare, 2,25% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 30.06.2025.

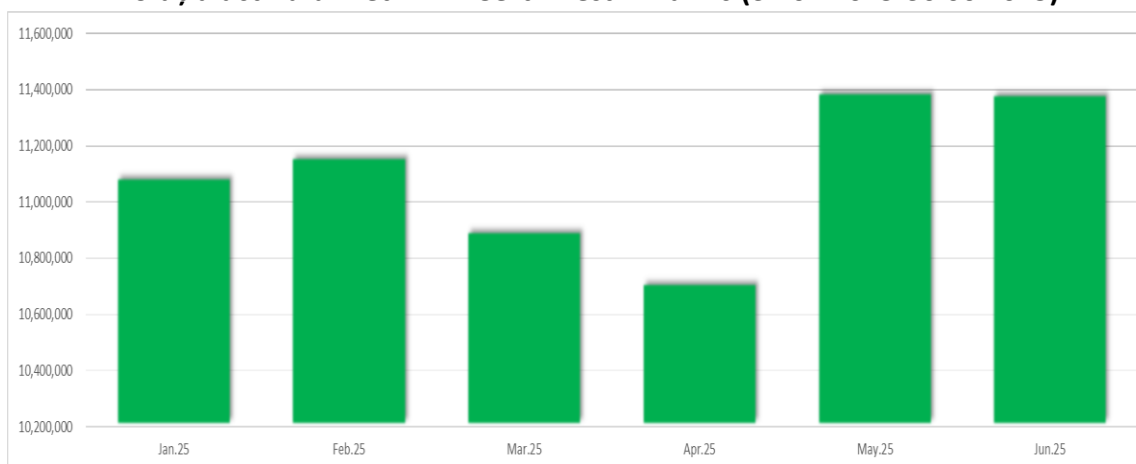
Structura activului FDI Certinvest Dinamic (30.06.2025)



Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 ianuarie 2025, de la 11.092.974 Lei la valoarea de 11.389.909 Lei la 31 iunie 2024.

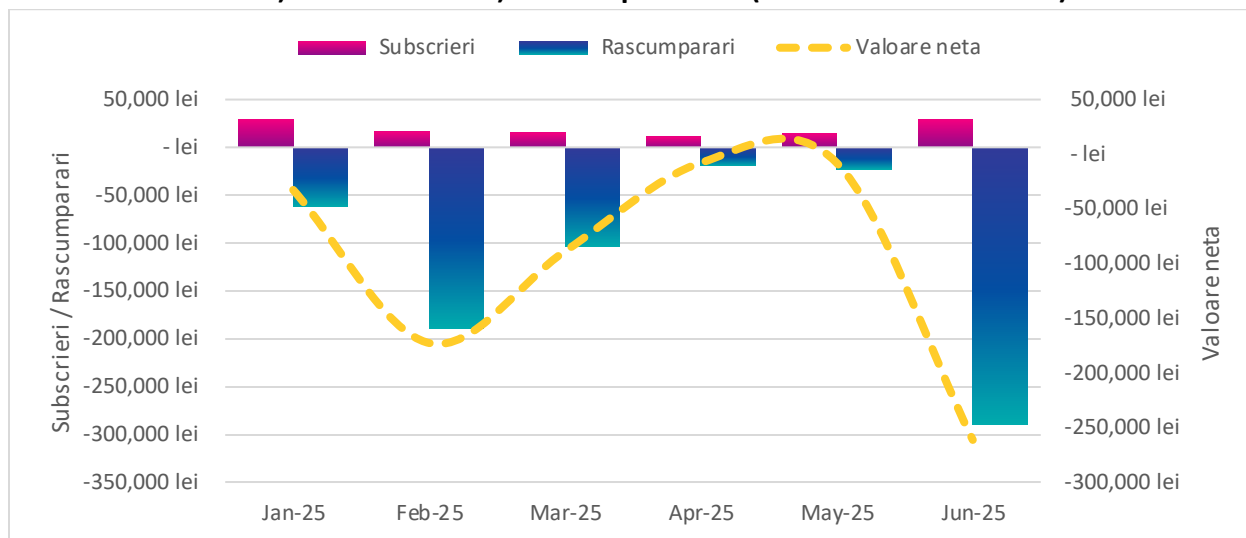
Evoluția activului net – FDI Certinvest Dinamic (31.01.2025-30.06.2025)



Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada primului semestru al anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Dinamic a fost de 115,493.88 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 687,164.09 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 571,670.21 Lei.

Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2025-30.06.2025)



Sursa: Capital Point

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 6.570.776 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 1.008.879 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.561.897 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 2.808.360 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 8.542.915 Lei.

Există diferențe în suma de (38.634) 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 inherent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remunerații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașina sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit etc.;
- ✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;
- ✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;
- ✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;
- ✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Capital Point S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;
- ✓ S.A.I. Capital Point S.A., în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;

- ✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;
- ✓ angajații S.A.I. Capital Point S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerate în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;
- ✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Capital Point SA;
- ✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Capital Point SA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

S.A.I. Capital Point SA se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie

conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

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

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

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

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

Politica de vot și implicare

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

SAI Capital Point susține principiile de guvernare corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Capital Point.

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

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

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

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

- modului în care afectează drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;
- respectării principiilor de guvernanță corporativă.

Pentru perioada de referință (semestrul 1 2025), Certinvest Dinamic (reprezentat de S.A.I Capital Point S.A.) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare/ Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul Fondului.

Modificări ale Documentelor Fondului

În primul semestru al anului 2025 nu au fost făcute modificări importante în documentele de emisiune ale fondului.

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

În luna aprilie 2025 modificările documentelor fondului au vizat schimbarea denumirii societății de administrare din SAI Certinvest SA în SAI Capital Point SA, actualizarea componenței Conducerii efective și includerea posibilității de subscriere și răscumpărare a unităților de fond prin intermediul SSIF tradeville SA.

Ca urmare a majorării capitalului social al societății și a schimbării adresei SAI Capital Point SA, în luna mai 2025, 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 și, totodată, noua adresă a societății.

Evenimente ulterioare

La data declarării incapacității de plată a emitenților NEMO EXPRES LOGISTIC S.A. și ALSER FOREST S.A., S.A.I. Capital Point, 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. Capital Point a comunicat constant cu Administratorii judiciari și a continuat monitorizarea atentă a procedurilor. De asemenea, cu asistență juridică calificată, S.A.I. Capital Point a analizat detaliat documentele emise în cadrul procedurii și au fost evaluate eventualele căi de acțiune suplimentare disponibile.

Însă, deși S.A.I. Capital Point 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

Conducerea Executivă care asigură administrarea societății Capital Point S.A. este formată din:

- **Sorin-Petre Nae** – Director General
- **Alina-Florentina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct

Sorin-Petre Nae – Director General, are o experiență de peste 15 ani în managementul și vânzările din industria asigurărilor, ocupând funcții cheie în companii de renume precum Aviva, Allianz Țiriac, ING Asigurări și Astra Asigurări. Expertiza sa acoperă dezvoltarea și coordonarea echipelor de vânzări, administrarea portofoliilor de clienți și strategii de creștere sustenabilă. Din 2016, își valorifică această experiență în domeniul brokerajului de asigurări, investiții și pensii, oferind soluții adaptate pieței și nevoilor clienților.

Alina-Florentina Huidumac-Petrescu are o experiență de peste 14 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 Informatica de Gestiune și este atestată Consultant Investiții.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit în primul semestru al anului financiar 2025, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost **Denisa Dimache**, Manager Operațiuni în cadrul SAI Capital Point SA.

La data de 30 iunie 2025 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. Capital Point S.A.

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.112%	100.000%	RON	10,973,876.43	100.120%	100.000%	RON	11,403,571.16	429,694.73
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	87.498%	87.400%	RON	9,591,202.77	92.688%	92.577%	RON	10,557,070.29	965,867.52
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)	74.717%	74.634%	RON	8,190,222.71	74.904%	74.815%	RON	8,531,553.14	341,330.43
- Actiuni (RO), din care:	49.569%	49.514%	RON	5,433,560.19	52.988%	52.925%	RON	6,035,285.91	601,725.72
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	49.569%	49.514%	RON	5,433,560.19	52.988%	52.925%	RON	6,035,285.91	601,725.72
- Obligatiuni (RO), din care:	25.148%	25.120%	RON	2,756,662.52	21.916%	21.890%	RON	2,496,267.24	-260,395.28
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	22.333%	22.308%	RON	2,448,010.44	18.764%	18.742%	RON	2,137,212.06	-310,798.38
- Obligatiuni corporative (RO)	2.816%	2.813%	RON	308,652.09	3.152%	3.149%	RON	359,055.18	50,403.10
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)	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	8.962%	8.952%	RON	1,020,808.16	198,598.39
- Actiuni (SM), din care:	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	8.962%	8.952%	RON	1,020,808.16	198,598.39
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM)	7.501%	7.492%	RON	822,209.78	8.962%	8.952%	RON	1,020,808.16	198,598.39
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)	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	3.337%	3.333%	RON	380,096.33	104,162.94
- Actiuni (ST), din care:	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	3.337%	3.333%	RON	380,096.33	104,162.94
- Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	2.517%	2.514%	RON	275,933.39	3.337%	3.333%	RON	380,096.33	104,162.94
2. Valori mobiliare nou emise	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.803%	2.799%	RON	319,207.20	319,207.20
- Obligatiuni	0.000%	0.000%	RON	0.00	2.803%	2.799%	RON	319,207.20	319,207.20
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	2.681%	2.678%	RON	305,405.45	2,568.56
Valori mobiliare, din care:	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	2.681%	2.678%	RON	305,405.45	2,568.56
- Actiuni neadmise la tranzactionare	2.763%	2.760%	RON	302,836.89	2.681%	2.678%	RON	305,405.45	2,568.56
5. Depozite bancare, din care:	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	2.255%	2.252%	RON	256,862.00	-436,003.33
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	2.255%	2.252%	RON	256,862.00	-436,003.33
Banca Comerciala Romana	6.321%	6.314%	RON	692,865.33	2.255%	2.252%	RON	256,862.00	-436,003.33
7. Conturi curente si numerar	0.099%	0.099%	RON	10,850.44	1.132%	1.131%	RON	128,938.13	118,087.69
7.1. Disponibil in cont curent	0.099%	0.099%	RON	10,850.44	1.132%	1.131%	RON	128,938.13	118,087.69
- RON	0.058%	0.058%	RON	6,335.53	0.039%	0.039%	RON	4,426.03	-1,909.50
- EUR	0.037%	0.037%	RON	4,074.58	1.083%	1.081%	RON	123,307.73	119,233.15
- USD	0.004%	0.004%	RON	440.33	0.011%	0.011%	RON	1,204.37	764.05
- GBP	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
9. Titluri de participare ale A.O.P.C. / O.P.C.V.M.	6.194%	6.187%	RON	678,957.90	4.088%	4.083%	RON	465,626.51	-213,331.39
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. admise la tranzactionare	5.335%	5.329%	RON	584,769.48	3.229%	3.225%	RON	367,761.10	-217,008.39
Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C./ F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.859%	0.858%	RON	94,188.42	0.859%	0.858%	RON	97,865.42	3,677.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.327%	0.327%	RON	37,265.94	37,265.94
- Dividende de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.327%	0.327%	RON	37,265.94	37,265.94
12. Alte active	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.370%	-0.370%	RON	-42,191.71	-42,191.71
- Tranzactii / Sume in curs de decontare, din care:	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.370%	-0.370%	RON	-42,191.71	-42,191.71
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.891%	-0.890%	RON	-101,436.71	-101,436.71
- Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.520%	0.520%	RON	59,245.00	59,245.00
II. Total obligatii	0.112%	0.112%	RON	12,286.10	0.120%	0.120%	RON	13,662.29	1,376.19
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.032%	0.032%	RON	3,539.97	0.100%	0.100%	RON	11,350.57	7,810.61
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.019%	0.019%	RON	2,060.88	0.020%	0.020%	RON	2,237.49	176.61
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.003%	0.003%	RON	313.78	313.78
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.001%	0.001%	RON	70.52	0.001%	0.001%	RON	91.42	20.90
5. Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	854.99	0.008%	0.008%	RON	885.14	30.15
6. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000%	0.000%	RON	0.00	-0.037%	-0.037%	RON	-4,199.58	-4,199.58
7. Alte cheltuieli aprobate	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.00
8. Rascumparari de plata	0.050%	0.049%	RON	5,426.74	0.025%	0.025%	RON	2,841.46	-2,585.28
9. Impozit pe venit retinut la sursa	0.003%	0.003%	RON	333.00	0.001%	0.001%	RON	142.00	-191.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.888%	RON	10,961,590.34	100.000%	99.880%	RON	11,389,908.88	428,318.54

SAI CAPITAL POINT SA

Întocmit,
Manager Operațiuni
Denisa DIMACHE

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	30.06.2025	
Activ net	10,961,590.34	11,389,908.88	428,318.54
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,478,196.189183	1,404,213.277882	-73,982.911301
Vuan	7.42	8.11	0.69

SAI CAPITAL POINT SA

Întocmit,
Manager Operațiuni
Denisa DIMACHE

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR F.D.I. CERTINVEST DINAMIC LA DATA DE 30.06.2025

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală		Valoare actuală		Valoarea totală		Pondere în capitalul social al emitenţului %	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
					lei	lei	lei	lei	lei	lei		
Aquila Part Prod Com SA	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Jun-25	141.525	0.15	1.3800	195.304.50	0.0118%	1.7127%			
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROB	ROWMR49BORGS	30-Jun-25	68.000	0.10	0.6060	41.208.00	0.0065%	0.3614%			
ANTIBIOTIC S.A	ATB	ROATBIACNOR9	30-Jun-25	142.485	0.10	2.4300	346.238.55	0.0212%	3.0362%			
BIOCARM S.A.	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Jun-25	185.000	0.10	0.7990	147.260.00	0.0186%	1.2813%			
BRD Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Jun-25	2.389	1.00	19.6000	46.824.40	0.0003%	0.4106%			
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Jun-25	7.070	0.05	74.5000	526.715.00	0.0071%	4.6189%			
DN AGRAR GROUP SA	DN	RO87WI43RS1	30-Jun-25	113.500	0.20	1.7400	197.490.00	0.0713%	1.7318%			
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR6	30-Jun-25	48.500	10.00	14.7000	712.950.00	0.0143%	6.2620%			
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4QZ2RO1B6	30-Jun-25	3.761	10.00	122.4000	460.346.40	0.0008%	4.0389%			
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Jun-25	63.754	0.25	6.7000	427.151.80	0.0120%	3.7458%			
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SN	ROSNNGNACNOR3	30-Jun-25	84.650	1.00	7.0100	593.396.50	0.0022%	5.2036%			
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Jun-25	720.815	0.10	0.7530	542.773.70	0.0012%	4.7597%			
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSLEACNOR9	30-Jun-25	10.842	10.00	57.0000	617.994.00	0.0148%	5.4193%			
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Jun-25	25.668	10.00	34.3000	880.412.40	0.0136%	7.7205%			
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Jun-25	4.476	10.00	30.9600	138.576.96	0.0005%	1.2152%			
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRK66RDB	30-Jun-25	35.580	1.00	4.5150	160.643.70	0.0198%	1.4087%			
TOTAL							6,035,285.91		52.925%			

5.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deţinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenţei cupon	Rata cuponului		Valoare iniţială	Creştere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preţ piaţă	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
LIFE IS HARD SA	LIH28	ROJN6S2E1Z4	-	187	16-Apr-24	18-Apr-25	18-Jul-25	10.00	101.00	0.03	2.03	-0.30	-	-	19.210.00	0.1289%	0.1685%
SKI SURIANU	SKI29	ROVXNCTXABT1	-	329	19-Feb-25	29-May-25	29-Aug-25	10.00	96.98	0.03	0.89	0.25	-	-	32.280.69	-	0.2831%
SKI SURIANU	SKI29	ROVXNCTXABT1	-	321	27-Feb-25	29-May-25	29-Aug-25	10.00	97.00	0.03	0.89	0.23	-	-	31.497.21	-	0.2762%
TOTAL															82,987.90		0.7217%

5.Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/Obligatiuni corporative denumite în EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deţinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenţei cupon	Rata cuponului		Valoare iniţială	Creştere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preţ piaţă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M. %
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei	%	%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP27E	ROVZ2NML0C89	-	20	26-feb.-24	28-feb.-25	28-aug.-25	9.00	100.00	0.03	3.08	0.00	0.00	-	5.0777	10.467.68	0.0213%	0.0918%
PATRIA BANK SA	PBK28E	ROWRHZRZD4L3	-	103	1-oct.-20	4-apr.-25	4-oct.-25	6.50	500.00	0.09	7.84	0.09	0.09	-	5.0777	265.699.60	0.3985%	2.3291%
TOTAL																276,067.28		2.421%

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

	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deţinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenţei cupon	Rata cuponului	Valoarea iniţială	Creştere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulate(ă)	Preţ piaţă	Valoarea totală	Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
R2604A		ROLSO2QZDWZ5	-	335	30-Aug-24	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35	101.20	0.02	1.59	-0.62	-	34.228.79	0.0000%	0.3002%
R2604A		ROLSO2QZDWZ4	-	500	30-Sep-24	13-Apr-25	13-Apr-26	7.35	101.11	0.02	1.59	-0.54	-	51.079.87	0.0000%	0.4479%
R2608A		ROZKULENN02	-	13	13-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	99.95	0.02	6.57	0.03	-	1.385.13	0.0000%	0.0121%
R2608A		ROZKULENN02	-	120	13-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	99.95	0.02	6.57	0.03	-	12.785.77	0.0000%	0.1121%
R2608A		ROZKULENN02	-	500	13-Dec-23	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	99.95	0.02	6.57	0.03	-	53.274.06	0.0000%	0.4672%
R2608A		ROZKULENN02	-	55	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	6.57	-1.03	-	5.911.09	0.0000%	0.0518%
R2608A		ROZKULENN02	-	100	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	6.57	-1.03	-	10.747.48	0.0000%	0.0942%
R2608A		ROZKULENN02	-	75	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	6.57	-1.03	-	8.060.61	0.0000%	0.0707%
R2608A		ROZKULENN02	-	70	2-Apr-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.94	0.02	6.57	-1.03	-	7.523.23	0.0000%	0.0660%
R2608A		ROZKULENN02	-	10	30-Aug-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	6.57	-0.39	-	1.070.80	0.0000%	0.0094%
R2608A		ROZKULENN02	-	149	30-Aug-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	6.57	-0.39	-	15.955.02	0.0000%	0.1399%
R2608A		ROZKULENN02	-	90	30-Aug-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.90	0.02	6.57	-0.39	-	9.637.26	0.0000%	0.0845%
R2608A		ROZKULENN02	-	57	26-Sep-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	6.57	-0.41	-	6.108.14	0.0000%	0.0536%
R2608A		ROZKULENN02	-	30	26-Sep-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	101.00	0.02	6.57	-0.41	-	3.214.81	0.0000%	0.0282%
R2608A		ROZKULENN02	-	413	26-Sep-24	2-Aug-24	2-Aug-25	7.20	100.84	0.02	6.57	-0.34	-	44.218.16	0.0000%	0.3876%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	307	2-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.80	0.02	5.21	-0.89	-	32.579.45	0.0000%	0.2857%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	389	8-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.96	0.02	5.21	-0.47	-	41.117.72	0.0000%	0.3606%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	1.611	9-Apr-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.96	0.02	5.21	-0.47	-	170.285.29	0.0000%	1.4933%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	589	2-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.77	0.02	5.21	-0.30	-	62.244.09	0.0000%	0.5458%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	180	2-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.77	0.02	5.21	-0.30	-	19.021.96	0.0000%	0.1668%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	31	2-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.77	0.02	5.21	-0.30	-	3.275.99	0.0000%	0.0287%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	100	4-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.88	0.02	5.21	-0.35	-	10.574.81	0.0000%	0.0927%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	20	4-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.87	0.02	5.21	-0.34	-	2.114.84	0.0000%	0.0185%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	157	6-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.80	0.02	5.21	-0.31	-	16.595.21	0.0000%	0.1455%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	43	6-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.80	0.02	5.21	-0.31	-	4.545.19	0.0000%	0.0399%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	200	23-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	100.61	0.02	5.21	-0.23	-	21.118.69	0.0000%	0.1852%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	23	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	5.21	-0.43	-	2.436.39	0.0000%	0.0214%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	450	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	5.21	-0.43	-	47.668.50	0.0000%	0.4186%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	250	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	5.21	-0.43	-	26.482.49	0.0000%	0.2322%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	77	26-Sep-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	101.14	0.02	5.21	-0.43	-	8.156.61	0.0000%	0.0715%
R2610A		ROGWHMPF3TX8	-	500	11-Dec-24	6-Oct-24	6-Oct-25	7.10	98.91	0.02	5.21	0.33	-	52.226.23	0.0000%	0.4580%
R2610A		ROS2QW8ADY10	-	1.000	19-Mar-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	102.14	0.02	3.83	-1.00	-	104.978.16	0.0000%	0.9208%
R2610A		ROS2QW8ADY10	-	1.000	25-Mar-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.95	0.02	3.83	-0.90	-	104.892.81	0.0000%	0.9197%
R2610A		ROS2QW8ADY10	-	300	9-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.00	0.02	3.83	-0.35	-	31.344.16	0.0000%	0.2749%
R2610A		ROS2QW8ADY10	-	46	9-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.10	0.02	3.83	-0.39	-	4.809.08	0.0000%	0.0422%
R2610A		ROS2QW8ADY10	-	157	12-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.01	0.02	3.83	-0.35	-	16.405.08	0.0000%	0.1439%
R2610A		ROS2QW8ADY10	-	43	13-Sep-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	101.01	0.02	3.83	-0.35	-	4.493.15	0.0000%	0.0394%
R2610A		ROS2QW8ADY10	-	100	6-Dec-24	20-Dec-24	20-Dec-25	7.25	98.49	0.02	3.83	0.42	-	10.273.66	0.0000%	0.0901%
R2610A		ROFO4YBT7LL8	-	500	11-Sep-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6.75	100.09	0.02	2.16	-0.03	-	51.110.67	0.0000%	0.4482%
R2610A		ROFO4YBT7LL8	-	110	23-Sep-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6.75	100.21	0.02	2.16	-0.07	-	11.253.88	0.0000%	0.0987%
R2610A		ROFO4YBT7LL8	-	500	27-Sep-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6.75	100.11	0.02	2.16	-0.03	-	51.119.90	0.0000%	0.4483%
R2610A		ROFO4YBT7LL8	-	680	23-Oct-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6.75	99.87	0.02	2.16	0.04	-	69.410.38	0.0000%	0.6087%
R2610A		ROFO4YBT7LL8	-	20	23-Oct-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6.75	99.87	0.02	2.16	0.04	-	12.246.84	0.0000%	0.1074%
R2610A		ROFO4YBT7LL8	-	500	11-Dec-24	6-Mar-25	6-Mar-26	6.75	97.52	0.02	2.16	0.61	-	50.146.89	0.0000%	0.4397%

R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	23	2-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.29	0.02	1.31	-0.09	-	2,334.80	0.0000%	0.0205%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	961	6-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.30	0.02	1.31	-0.09	-	97,561.92	0.0000%	0.8555%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	19	6-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.30	0.02	1.31	-0.09	-	1,928.90	0.0000%	0.0169%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	250	10-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.40	0.02	1.31	-0.12	-	25,397.58	0.0000%	0.2227%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	250	10-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.38	0.02	1.31	-0.12	-	25,394.29	0.0000%	0.2227%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	228	10-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.38	0.02	1.31	-0.12	-	23,159.57	0.0000%	0.2031%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	500	11-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.40	0.02	1.31	-0.12	-	50,795.65	0.0000%	0.4454%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	100	11-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.31	0.02	1.31	-0.09	-	10,152.88	0.0000%	0.0890%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	100	11-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.31	0.02	1.31	-0.09	-	10,152.88	0.0000%	0.0890%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	500	27-Sep-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	100.11	0.02	1.31	-0.03	-	50,695.76	0.0000%	0.4446%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	456	8-Oct-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	99.64	0.02	1.31	0.10	-	46,081.79	0.0000%	0.4041%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	1111	8-Oct-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	99.64	0.02	1.31	0.10	-	11,217.40	0.0000%	0.0984%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	100	23-Oct-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	99.89	0.02	1.31	0.03	-	10,123.38	0.0000%	0.0889%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	190	9-Dec-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	97.60	0.02	1.31	0.56	-	18,900.46	0.0000%	0.1657%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	169	11-Dec-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	97.56	0.02	1.31	0.57	-	16,805.55	0.0000%	0.1474%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	267	12-Dec-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	97.56	0.02	1.31	0.56	-	26,549.03	0.0000%	0.2328%
R2704A	ROFMSR7FQWV5	-	64	19-Dec-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85	97.56	0.02	1.31	0.55	-	6,362.82	0.0000%	0.0558%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	250	3-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.30	0.02	6.81	-0.09	-	26,756.37	0.0000%	0.2346%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	117	4-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.50	0.02	6.81	-0.14	-	12,538.63	0.0000%	0.1100%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	27	4-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.50	0.02	6.81	-0.14	-	2,893.53	0.0000%	0.0254%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	6	4-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.50	0.02	6.81	-0.15	-	643.00	0.0000%	0.0056%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	166	6-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.10	0.02	6.81	-0.03	-	17,742.71	0.0000%	0.1558%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	334	9-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.10	0.02	6.81	-0.03	-	35,699.22	0.0000%	0.3131%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	71	10-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.19	0.02	6.81	-0.05	-	7,593.33	0.0000%	0.0666%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	429	11-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.26	0.02	6.81	-0.07	-	45,902.36	0.0000%	0.4025%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	50	11-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.30	0.02	6.81	-0.09	-	5,351.32	0.0000%	0.0469%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	30	11-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.30	0.02	6.81	-0.09	-	3,210.81	0.0000%	0.0282%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	10	11-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.31	0.02	6.81	-0.09	-	1,070.34	0.0000%	0.0094%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	226	17-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.30	0.02	6.81	-0.08	-	24,188.42	0.0000%	0.2121%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	150	17-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.29	0.02	6.81	-0.08	-	16,053.18	0.0000%	0.1408%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	144	17-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.30	0.02	6.81	-0.08	-	15,412.09	0.0000%	0.1352%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	97	17-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.27	0.02	6.81	-0.08	-	10,379.66	0.0000%	0.0910%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	50	17-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.30	0.02	6.81	-0.08	-	5,351.38	0.0000%	0.0469%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	50	17-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.28	0.02	6.81	-0.08	-	5,350.70	0.0000%	0.0469%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	9	17-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.28	0.02	6.81	-0.08	-	963.13	0.0000%	0.0084%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	235	23-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.49	0.02	6.81	-0.13	-	25,184.11	0.0000%	0.2208%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	100	23-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.49	0.02	6.81	-0.13	-	10,716.51	0.0000%	0.0940%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	100	23-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.48	0.02	6.81	-0.13	-	10,715.86	0.0000%	0.0940%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	35	23-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.49	0.02	6.81	-0.13	-	3,750.73	0.0000%	0.0329%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	30	23-Sep-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	100.49	0.02	6.81	-0.13	-	3,214.91	0.0000%	0.0282%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	425	9-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	97.70	0.02	6.81	0.50	-	44,629.21	0.0000%	0.3914%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	75	9-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	97.65	0.02	6.81	0.51	-	7,872.80	0.0000%	0.0690%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	10	10-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	97.20	0.02	6.81	0.60	-	1,046.16	0.0000%	0.0092%
R2707A	ROW93WOGN3L9	-	490	19-Dec-24	3-Jul-24	3-Jul-25	6.85	97.20	0.02	6.81	0.58	-	51,248.84	0.0000%	0.4494%
TOTAL													2,137,212.06		18.742%

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR RON/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				RON	lei	lei	lei	%	%
SPHERA FRANCHISE GROUP	Actiuni	SFG	ROSFGPACNOR4	38.0263	1.558	1.0000	59.245.00	0.0040%	0.5195%
TOTAL							59,245.00		0.520%

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 deținute	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	lei	lei	%	%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	DE000DTROCK8	30-Jun-25	560	0.00	203.9712	5.0777	114.223.88	0.0001%	1.0017%
Thales SA	FR0000121329	30-Jun-25	250	0.00	1.267.3939	5.0777	316.848.48	0.0001%	2.7785%
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	30-Jun-25	2.339	0.00	82.7157	5.0777	193.472.10	0.0000%	1.6966%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	30-Jun-25	230	0.00	1.146.5447	5.0777	263.705.27	0.0000%	2.2312%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	NL0015000Y2	30-Jun-25	950	0.00	139.5352	5.0777	132.558.44	0.0001%	1.1654%
TOTAL							1,020,808.16		8.952%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				USD	USD	lei	lei	%	%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	30-Jun-25	135	0.00	808.9792	4.3329	93.192.88	0.0000%	0.8172%
UBER TECHNOLOGIES INC.	US00353T1007	30-Jun-25	435	0.00	473.7494	4.3329	175.852.91	0.0000%	1.5421%
TOTAL							269,045.79		2.359%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				GBP	GBP	lei	lei	%	%
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	30-Jun-25	423	0.00	224.6882	5.9329	111.050.54	0.0000%	0.9738%
TOTAL							111,050.54		0.974%

7. Suma in curs de decontare pentru valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoarea unitara	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR XXX/RON	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				RON	lei	lei	lei	%	%
UBER TECHNOLOGIES INC	Actiuni	UT8	US90353T1007	79.9076	250	5.0777	-101.436.71	0.0000%	-0.8895%
TOTAL							-101,436.71		-0.890%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(e)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					%							%
NUSCO IMOBILIARA	3.148	3-Feb-25	5-May-25	5-Aug-25	9,00	100,00	0,03	1,40	0,00	319.207,20	-	2.7992%
TOTAL										319,207.20		2.799%

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 admise 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	1,0268	14,066,13	0,0001%	0,1233%
SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.	700	200,00	253,8638	177,964,66	9,7222%	1,5571%
ROCREDIT IFIN	8.729	10,00	13,0341	113,774,66	0,2207%	0,9977%
TOTAL				305,405.45		2.678%

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 Societate Generale	1.943,20	0,0170%
Banca Transilvania	1.883,63	0,0165%
Credit Europe Bank Romania S.A.	599,20	0,0053%
TOTAL	4,426.03	0,039%

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	24.284,1700	5,0777	123,307,73	1,0813%
TOTAL			123,307.73	1,081%

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	277,9600	4,3329	1,204,37	0,0106%
TOTAL			1,204.37	0,011%

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	%
Banca Comercială Română	30-Jun-25	1-Jul-25	5,15	256,825,26	36,74	36,74	256,862,00	2,2525%
TOTAL							256,862.00	2,252%

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	Valoarea 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	-	-	5,704,3100	17,1564	-	97,865,42	3,669%	0,8582%
TOTAL						97,865.42	3,669%	0,858%

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	Valoarea 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	IE00BM67HM91	30-Jun-25	900,0000	43,2700	43,2700	5,0777	196,484,14	0,0041%	1,7230%
XMJP	LU0274209740	30-Jun-25	441,0000	77,0380	77,0380	5,0777	171,276,95	0,0013%	1,5020%
TOTAL							367,761.10		3,225%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei		%
Digi Communications N.V.	DIGI	26-Jun-25	7,070	1,3500	9,544,50	0,0837%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	24-Jun-25	25,668	1,0800	27,721,44	0,2431%
TOTAL					37,265.94	0,327%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Activ net	9,872,769.79	11,856,512.44	11,389,908.88
VUAN	6,38	7,95	8,11

SAI CAPITAL POINT SA

Întocmit,
Manager Operațiuni
Denisa DIMACHE

Director General
Sorin-Petru NAE

Director Conformitate
Ancuta POPESCU

ROPC B21-E48

Judetul
SAI CAPITAL POINT SA PT FDI CERTINVEST DINAMIC
Judetul
Adresa : Localitate Bucuresti
Sector 1 Str. Buzesti Nr. 76-80
Bl. - Sc. - Ap. -
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14
Numar din registrul comertului J1994016855406
Persoana responsabila: NAE SORIN PETRE
Persoana autorizata: CABAT DRAGOS

Raport conform cu
Forma de proprietate SA
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN): ACTIVITATI DE ADMINISTRARE A FONDURILOR
Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400011

Funcctie: Director General
Funcctie: Presedinte Consiliu de Administratie

SAI CAPITAL POINT SA

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30.06.2025

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	271,462.00	305,405.00
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	271,462.00	305,405.00
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	10,654,890.00	11,160,968.00
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	83.00	96,548.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	9,951,174.00	10,678,657.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	703,633.00	385,763.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	4,200.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	12,286.00	119,299.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	10,642,604.00	11,045,869.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	10,914,066.00	11,351,274.00
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269+ 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	2,956,326.00	2,808,359.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	7,957,740.00	7,534,035.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	0.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	417,694.00	1,008,880.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	417,694.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	10,914,066.00	11,351,274.00

Administrator,
Nume si prenume
NAE SORIN PETRE

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

ROPCLB22-E40

Judetul
SAI CAPITAL POINT SA PT FDI CERTINVEST DINAMIC
Judetul
Adresa : Localitate Bucuresti
Sector 1 Str. Buzesti Nr. 76-80
Bl. - Sc. - Ap. -
Telefon 021.203.14.00 Fax 021.203.14.14
Numar din registrul comertului J1994016855406
Persoana responsabila: NAE SORIN PETRE
Persoana autorizata: CABAT DRAGOS
SAI CAPITAL POINT SA

Raport conform cu
Forma de proprietate SA
Activitate preponderenta (denumita clasa CAEN): ACTIVITATI DE ADMINISTRARE A FONDURILOR

Cod clasa CAEN 6630
Cod fiscal / Cod unic de inregistrare CSC06FDIR/400011

Functie: Director General
Functie: Presedinte Consiliu de Administratie

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 30.06.2025

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	6,418,190.00	6,570,776.00
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	158,945.00	153,032.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	6,269.00	20,350.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	105,883.00	107,420.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	6,147,035.00	6,289,033.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	48.00	941.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	10.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	5,216,670.00	5,561,896.00
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	113,165.00	24,250.00
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	4,718,442.00	5,178,225.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	381,809.00	357,295.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	3,254.00	2,126.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	0.00	0.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig (rd. 01-08)	17	1,201,520.00	1,008,880.00
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
NAE SORIN PETRE

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
Nr. de inregistrare in
organismul profesional

ACCOUNTESS PROFILE SRL
PJ AUTORIZATA CECCAR
007092